

# RELATÓRIO ANUAL

# 2021

# SUMÁRIO

ÓRGÃOS DE GESTÃO .....	3	POLÍTICA DE INVESTIMENTO .....	48
MENSAGEM DA DIRETORIA .....	4	DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS .....	49
PATROCINADORAS.....	5	SITUAÇÃO ATUARIAL DO PLANO EM 31/12/21 .....	51
DESTAQUES .....	6	PLANO RIOTRILHOS .....	53
PARTICIPANTES.....	10	DEMONSTRATIVOS CONTÁBEIS .....	53
CONTRIBUIÇÕES .....	11	POLÍTICA DE INVESTIMENTO .....	55
CONTRIBUIÇÕES PREVIDENCIÁRIAS .....	11	DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS .....	56
CONTRIBUIÇÕES DAS PATROCINADORAS EM ATRASO .....	11	SITUAÇÃO ATUARIAL DO PLANO EM 31/12/21 .....	58
BENEFÍCIOS .....	12	PLANO CENTRAL .....	60
BENEFÍCIOS DE RENDA CONTINUADA .....	12	DEMONSTRATIVOS CONTÁBEIS .....	60
BENEFÍCIOS DE PAGAMENTO ÚNICO .....	13	POLÍTICA DE INVESTIMENTO .....	62
PATRIMÔNIO.....	14	DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS .....	63
CONTRATO DE DÍVIDA DAS PATROCINADORAS .....	15	SITUAÇÃO ATUARIAL DO PLANO EM 31/12/21 .....	65
INFORMAÇÕES ATUARIAIS .....	16	PLANO CPTM .....	67
HIPÓTESES ATUAR. DOS PLANOS DE BENEF. E SEUS FUNDAMENTOS ....	16	DEMONSTRATIVOS CONTÁBEIS .....	67
INVESTIMENTOS.....	17	POLÍTICA DE INVESTIMENTO .....	69
INFORMAÇÕES POR PLANOS .....	25	DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS .....	70
PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA - PGA .....	26	SITUAÇÃO ATUARIAL DO PLANO EM 31/12/21 .....	72
DEMONSTRATIVOS CONTÁBEIS .....	26	PLANO REFER .....	74
POLÍTICA DE INVESTIMENTO .....	28	DEMONSTRATIVOS CONTÁBEIS .....	74
DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS .....	29	POLÍTICA DE INVESTIMENTO .....	76
PLANO CBTU .....	32	DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS .....	77
DEMONSTRATIVOS CONTÁBEIS .....	32	SITUAÇÃO ATUARIAL DO PLANO EM 31/12/21 .....	79
POLÍTICA DE INVESTIMENTO .....	34	PLANO RFFSA/UNIÃO .....	81
DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS .....	35	DEMONSTRATIVOS CONTÁBEIS .....	81
SITUAÇÃO ATUARIAL DO PLANO EM 31/12/21 .....	37	POLÍTICA DE INVESTIMENTO .....	83
PLANO METROFOR .....	39	DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS .....	84
DEMONSTRATIVOS CONTÁBEIS .....	39	SITUAÇÃO ATUARIAL DO PLANO EM 31/12/21 .....	86
POLÍTICA DE INVESTIMENTO .....	41	RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE .....	87
DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS .....	42	PARECER DA AUDITORIA INTERNA .....	89
SITUAÇÃO ATUARIAL DO PLANO EM 31/12/21 .....	44	PARECER DO CONSELHO FISCAL .....	92
PLANO CTS .....	46	RESOLUÇÃO DO CONSELHO DELIBERATIVO .....	94
DEMONSTRATIVOS CONTÁBEIS .....	46		

# ÓRGÃOS DE GESTÃO

Composição em 31/12/2021

## CONSELHO DELIBERATIVO

### PRESIDENTE

Claudio Marcio Bellini dos Santos

### MEMBROS EFETIVOS

José Raimundo de Jesus Oliveira  
Maria das Flores de Jesus Ferreira  
Neuza Maria Gonçalves Cotinhola  
Renata Mary Teti de Vasconcelos  
Saulo de Tarso Pereira

## CONSELHO FISCAL

### PRESIDENTE

Sonia Caldas Vianna

### MEMBROS EFETIVOS

Aurélio Moura Chagas  
Rafael Luiz Durães de Sant'Anna  
Talita Franco Rodrigues

## DIRETORIA EXECUTIVA

### DIRETOR PRESIDENTE

Ronaldo Cabral Magalhães

### DIRETORA DE SEGURIDADE

Antoniela Marques

### DIRETOR FINANCEIRO

Exercido interinamente pelo Diretor-Presidente (\*)

### DIRETOR ADMINISTRATIVO

Exercido interinamente pela Diretora de Seguridade (\*)

## CONTADOR

Andrea Menezes Damasio – CRC/RJ – 067587-O/5

(\*) O Conselho Deliberativo aprovou, por meio da Resolução 034-21/CODEL, de 10/12/2021, a nova estrutura organizacional da REFER, com a criação da Diretoria Administrativa. A medida teve como objetivo a adequação para segregação das funções de gestão, com vistas ao aprimoramento da governança corporativa.

Nesse sentido, a Fundação iniciou processo seletivo, por meio de empresa especializada, para integrar o quadro de diretores, na posição de Diretor Financeiro (AETQ) e Diretor Administrativo. O processo de candidatura à vaga de Diretor Financeiro (AETQ) ocorreu entre os dias 21/12/2021 a 31/12/2021. O processo para a vaga de Diretor Administrativo está em tratativas para início em 2022, bem como a conclusão da seleção referente ao AETQ para posterior trâmite junto à Superintendência Nacional de Previdência Complementar – PREVIC.

# MENSAGEM DA DIRETORIA

Neste Relatório Anual de Informações (RAI) a Fundação REFER apresenta aos participantes assistidos, patrocinadoras, órgãos reguladores e ao sistema de previdência complementar, informações relevantes sobre as atividades desenvolvidas e os resultados do exercício de 2021.

O cenário econômico do país permaneceu desafiador tendo em vista a instabilidade do mercado trazida pela pandemia, com registro de avanço da cepa ômicron, o que impactou no desempenho de todas as Entidades Fechadas de Previdência Complementar (EFPCs).

Sobre os investimentos, a REFER manteve o perfil conservador, medida natural em planos com maturidade atuarial para continuar proporcionando a rentabilidade necessária aos recursos. No encerramento do ano, a REFER registrava uma maior concentração em Renda Fixa, correspondente a 90,12% de sua Carteira, tendo em vista a necessidade de performar com segurança para cumprir com os compromissos de longo prazo.

A Fundação encerrou o ano com um total de 26.215 participantes, entre ativos e assistidos, e o patrimônio social ultrapassou de R\$ 9 bilhões, o que representou um aumento de 38,69% em relação ao exercício anterior.

No âmbito da governança, a REFER também enfrentou desafios. Em setembro, o Conselho Deliberativo, no uso de suas atribuições estatutárias e regulamentares, deliberou sobre a exoneração do Diretor-Presidente e do Diretor de Seguridade, assumindo interinamente os atos administrativos e operacionais. A recomposição da Diretoria Executiva ocorreu, parcialmente, em dezembro, com a posse dos novos diretores para compor a Presidência e a Diretoria de Seguridade. O preenchimento das vagas das diretorias Administrativa e Financeira (AETQ) está sendo realizado por meio de processo seletivo, em andamento.

Dentre as medidas adotadas pelo Conselho Deliberativo, destaca-se a aprovação da nova estrutura organizacional, com a criação da Diretoria Administrativa, que teve como objetivo a segregação das funções de gestão, com vistas ao aprimoramento da governança corporativa da Fundação. Nesse sentido, registramos, ainda, a continuidade na condução dos trâmites para aprovação da nova proposta do Estatuto Social da REFER.

Ao assumir a gestão, no final de 2021, a nova Diretoria firmou um compromisso de transparência e ética na condução de seus atos para fortalecimento da Fundação e o aprimoramento dos serviços prestados, com objetivo de garantir segurança ao futuro de seus participantes e assistidos com a complementação de suas aposentadorias.

**Boa Leitura!**

# PATROCINADORAS



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) \*\*

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

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

# DESTAQUES

## FUNDAÇÃO REFER COMPLETA 42 ANOS

No dia 7 de fevereiro a Fundação completou mais um ano de vida. Em virtude da continuidade no cenário de pandemia e de todas as medidas sanitárias mantidas pela Fundação, a data foi registrada com um bolo para parabéns simbólico realizado com a equipe da gerência de Cadastro e Atendimento (0800), representando todos os empregados, participantes e assistidos. No mesmo dia também foi celebrada Missa em Ação de Graças pelo aniversário, pela Igreja de Santa Rita, localizada no Centro do Rio de Janeiro, com transmissão on-line ao vivo.

## CAMPANHA E TREINAMENTOS CONTÍNUOS

Ao longo de 2021, a Fundação realizou vários treinamentos com objetivo de promover a melhoria contínua das suas atividades e da governança. As ações abrangeram os empregados, gestores, diretores e conselheiros da REFER, conforme adequação dos temas abordados. Entre eles, destacaram-se:

**Deveres e Responsabilidades Legais e Estatutárias de Conselheiros e Dirigentes** - Melhores Práticas de Governança Corporativa e o Processo Administrativo Sancionador perante o Órgão de Supervisão e Fiscalização das EFPC.

**Melhores Práticas de Governança Corporativa** - Autorregulação; Governança no ambiente da Previdência Complementar Fechada; Governança dos Investimentos; LGPD; Instrumentos Normativos; Prevenção em cenários de crise e mudanças; Qualificação, Certificação e Habilitação; Responsabilidades do AETQ; Gestão baseada em Riscos; Processos decisórios estruturados; Governança, Ética e Integridade; Conflito de interesses; Responsabilidade Civil, Administrativa e Penal);

**Gestão de Riscos e Compliance** - Riscos de Investimento, Programa de Integridade, Riscos Corporativos e o Código de Ética e Conduta da REFER;

**Aspectos da Lei Geral de Proteção de Dados** - Princípios e Conceitos de Tratamento e Coleta de Dados Pessoais; Bases legais, Sansões Previstas; Conceitos de Dados Pessoais e Sensíveis; Responsabilidade das Organizações após a entrada em vigor; Operadores e Controladores; Encarregado de Proteção de Dados; Políticas e Procedimentos.

Além dos treinamentos, foi realizada campanha interna para ampliar o conhecimento do Código de Ética e Conduta da REFER, abordando todos os capítulos do instrumento, ressaltando sua importância e reforçando a necessidade de familiarização por todos. Esta ação foi conduzida pelo Comitê de Ética da REFER, que funciona como órgão de apoio ao Conselho Deliberativo, e que tem

o papel de orientar e estabelecer os procedimentos a serem aplicados pelo Código. [Conheça o Código de Ética e Conduta da REFER](#)

## LEI GERAL DE PROTEÇÃO DE DADOS (LGPD)

A Fundação avançou com ações voltadas ao cumprimento da Lei Geral de Proteção de Dados Pessoais (LGPD). No início do ano, foi criado um link específico no site da REFER, dentro da sessão 'Governança', onde constam a Política de Privacidade e Proteção de Dados Pessoais, informações sobre a figura do Encarregado/DPO, suas atribuições e meio de contato, além de links úteis para mais informações sobre a LGPD e a Autoridade Nacional de Proteção de Dados (ANPD). Consta, ainda, a Política de Uso de Cookies, recurso que permite ao usuário ter uma melhor experiência de navegação, tanto em termos de desempenho como de usabilidade de conteúdo no site, onde são coletadas informações estritamente necessárias como o tipo de navegador, sistema operacional, cidade, estado e país. Informações pessoais ou que permitam a identificação do usuário não são armazenadas.

## RETORNO AO TRABALHO PRESENCIAL

Em novembro, após longo período de trabalho remoto e início do retorno em caráter híbrido,

# DESTAQUES

a Fundação retornou com o trabalho 100% presencial, mantendo todos os protocolos de medidas sanitárias necessárias para manter a segurança dos empregados. O retorno previu horário flexível de trabalho para evitar os horários de maior movimentação nos transportes públicos. Permaneceu suspenso apenas o atendimento presencial aos participantes, que continuaram a ser atendidos por meio do 0800 e e-mail.

## PROCESSO ELEITORAL PARA OS CONSELHOS DELIBERATIVO E FISCAL

Cumprindo com a renovação parcial dos conselhos a cada dois anos, a Fundação REFER realizou o processo eleitoral para escolha de novos conselheiros. O pleito iniciou em março, com a publicação do Edital de Eleição no Diário Oficial da União. Foram abertas duas vagas para o Conselho Deliberativo e uma vaga para o Conselho Fiscal, todas com mandatos de quatro anos. Os participantes ativos e assistidos habilitados, de acordo com o § 9 do Artigo 23 do Estatuto Social da REFER e do Artigo 17 do Regimento Eleitoral, puderam se candidatar com o preenchimento dos requisitos necessários à candidatura.

As eleições ocorreram de forma física, com envio de kits para o endereço dos participantes. O resultado do pleito foi divulgado no dia 13/08, data em que foi concluído o processo de apuração, com 4.386 votos registrados, vindos de 20 estados brasileiros. A apuração foi acompanhada por

candidatos e fiscais, seguindo todos os protocolos de segurança, com divulgações das parciais diariamente no site da Fundação. Todo o processo foi conduzido pela Comissão Eleitoral constituída, com o acompanhamento das auditorias interna e externa.

Os conselhos são formados por representantes indicados pelas patrocinadoras e eleitos pelos participantes. Dessa forma, tanto os membros eleitos quanto indicados aos conselhos Deliberativo e Fiscal tomaram posse em 01/09, na sede da Fundação REFER. O ato de posse foi conduzido pelo presidente do Conselho Deliberativo, acompanhado da Diretoria Executiva e demais conselheiros.

## PROPOSTA DE ALTERAÇÃO DO ESTATUTO SOCIAL DA FUNDAÇÃO REFER

A Fundação promoveu novas adequações na proposta de alteração do Estatuto Social, com aprovação do Conselho Deliberativo, em novembro. As mudanças foram divulgadas no site da REFER, atendendo à Resolução CNPC nº 32, e a proposta seguiu para trâmites de aprovação junto às patrocinadoras, na forma da legislação em vigor. Após finalizada essa etapa, a proposta final aprovada seguiu para homologação junto ao órgão fiscalizador, última fase do processo.

A alteração poderá ser consultada em: <https://www.refer.com.br/refer/estatuto-social/>.

## POLÍTICA DE PREVENÇÃO À LAVAGEM DE DINHEIRO E DE FINANCIAMENTO AO TERRORISMO

O Conselho Deliberativo da Fundação REFER aprovou, em sua 775ª reunião extraordinária realizada em 02, 09 e 10 de março de 2021, a Política de Prevenção à Lavagem de Dinheiro e de Financiamento ao Terrorismo. O documento atende a legislação vigente e, em especial, as premissas estabelecidas na Instrução Normativa Previc nº 34, de 28/10/2020, que dispõe sobre os procedimentos e controles internos a serem adotados pelas Entidades Fechadas de Previdência Complementar (EFPCs) visando a prevenção de crimes de “lavagem” de dinheiro ou ocultação de bens, direitos e valores, bem como ao financiamento ao terrorismo.

A Política visa definir as diretrizes, regras e os procedimentos que devem ser observados por todos os empregados, participantes, beneficiários, assistidos e prestadores de serviços, com o objetivo de promover a adequação das atividades operacionais às exigências legais e regulamentares.

Conheça a Política de Prevenção à Lavagem de Dinheiro e de Financiamento ao Terrorismo da Fundação REFER em: [https://www.refer.com.br/wp-content/uploads/2021/03/Politica-PLD\\_FT-REFER\\_Final.pdf](https://www.refer.com.br/wp-content/uploads/2021/03/Politica-PLD_FT-REFER_Final.pdf).

# DESTAQUES

## CRIAÇÃO DE ESPAÇO PARA DIVULGAÇÃO DE IMÓVEIS

Com objetivo de dar visibilidade aos imóveis que a Fundação REFER possui para locação em várias regiões do país, foi criado espaço específico no site para divulgação dos imóveis disponíveis, contendo descritivo, fotos e valores. Na página constam, ainda, os procedimentos a serem adotados aos que tiverem interesse pela locação.

## PACTO EMPRESARIAL PELA INTEGRIDADE E CONTRA CORRUPÇÃO - INSTITUTO ETHOS

A Fundação recebeu, em maio, a aprovação do Instituto Ethos de Empresas e Responsabilidade Social na iniciativa do Pacto Empresarial pela Integridade e Contra Corrupção. A medida integra o conjunto de ações contempladas no Programa de Integridade da Fundação REFER e representa um compromisso público e voluntário assumido por empresas privadas e públicas com objetivo de promover um mercado mais íntegro, ético e transparente, assim como de reduzir as diferentes práticas de corrupção.

Em dezembro, a REFER se associou ao Instituto, passando a ter acesso à importantes conteúdos especializados e ferramentas de gestão, além de poder participar de grupos de trabalhos e cursos, o

que agregou às ações previstas em seu Programa de Integridade.

Ao estabelecer sua composição no rol de empresas signatárias ao Pacto e associar-se, a Fundação avançou em mais uma medida para cumprir com o objetivo de trazer as melhores práticas de mercado e a permanente melhoria da sua estrutura de governança.

## PROGRAMA DE INTEGRIDADE E CANAL PARA DENÚNCIAS

Em julho, em evento realizado on-line, dirigido aos empregados, diretores e conselheiros, a Fundação REFER lançou o Programa de Integridade e o Canal Denúncias, com condução pela área de Riscos e Compliance.

Dentre as medidas pertinentes ao Programa de Integridade da REFER, também foi lançado o Canal de Integridade e Ética da Fundação (Denúncias), cuja gestão independente é realizada pela empresa ICTS, referência nesta área, que tem acesso por meio de link específico no site da REFER.

O Canal de Integridade e Ética representa importante avanço em direção ao desenvolvimento da cultura de integridade e busca mitigar riscos de fraude por meio da identificação de problemas com desvios éticos, da verificação de observância

do Código de Ética e Conduta, de ocorrências de corrupção ou favorecimento de terceiros, bem como reconhecer abusos de poder com fins ilícitos e apurar atos de discriminação ou assédio.

Conheça o Programa de Integridade da Fundação em: [https://www.refer.com.br/wp-content/uploads/2021/07/programa\\_de\\_integridade\\_refer.pdf](https://www.refer.com.br/wp-content/uploads/2021/07/programa_de_integridade_refer.pdf).

Acesse o Canal de Denúncias em <https://canaldeetica.com.br/fundacaorefer/>.

## REFER CELEBRA RESOLUÇÃO DA DÍVIDA DA CBTU COM INÍCIO DE PAGAMENTO DO ACORDO

No final de 2020, a Fundação comunicou aos seus participantes sobre importante etapa alcançada na resolução da dívida da CBTU, com a autorização pelo Ministério do Desenvolvimento Regional para realização de acordo entre a União, CBTU e a REFER.

Após finalização de tratativas que levaram mais de três anos, entre a REFER, CBTU e órgãos do Governo, com autorização final por meio da resolução CPPI nº 166, de março de 2021, do Ministério da Economia, a Fundação REFER celebrou a consolidação dessa conquista com o ato de homologação pela justiça, em 19 de abril de 2021, do acordo entre as partes.

# DESTAQUES

Em junho, em encontro realizado entre a Fundação REFER e a CBTU, em Brasília, foi celebrado o primeiro pagamento do acordo, com o recebimento de R\$ 128,7 milhões, que tem o valor atualizado de R\$ 3,2 bilhões, a ser quitado em até 18 anos com juros de 6% ao ano e correção pelo INPC, solucionando uma dívida que se arrastava por mais de 30 anos.

## FUNDAÇÃO REFER REDUZ TAXA ADMINISTRATIVA DOS PLANOS CENTRAL, CPTM, CBTU, CTB E METROFOR

O Conselho Deliberativo, em reunião realizada em 28/07/21, aprovou a redução do percentual destinado à cobertura das despesas administrativas sobre as contribuições para os Planos CENTRAL, CPTM, CBTU, CTB e METROFOR, que passaram para os seguintes percentuais a partir de setembro:

- Planos CENTRAL e CPTM – 5% (cinco por cento)
- Plano CBTU – 7% (sete por cento)
- Plano CTB – 10% (dez por cento)
- Plano METROFOR – 12% (doze por cento)

Os novos percentuais foram recalculados de acordo com estudos atuariais realizados, considerando o recebimento da dívida da CBTU e as especificidades de cada patrocinadora. Para os demais planos, manteve-se o percentual praticado de 15%.

## EXONERAÇÃO E RECOMPOSIÇÃO DE NOVA DIRETORIA

O Conselho Deliberativo da Fundação REFER, em sua 791ª reunião extraordinária, realizada em 14 e 15 de setembro de 2021, no uso de suas atribuições estatutárias e regulamentares, conforme disposto no artigo 34, inciso XVI do estatuto social, deliberou pela exoneração do Diretor-presidente, Nilton Vassimon da Silva. Em prosseguimento às medidas adotadas, em sua 793ª reunião extraordinária, realizada nos dias 21, 22 e 23 do mesmo mês, deliberou pela exoneração do Diretor de Seguridade, Alcione Soares Menezes Filho.

O Conselho Deliberativo assumiu, interinamente, os atos de gestão da Fundação, mantendo a continuidade na prestação dos serviços, sem prejuízos. Nesse período manteve reuniões extraordinárias para condução das ações administrativas e operacionais.

Em dezembro, a Presidência e Diretoria de Seguridade foram recompostas, com a posse dos novos diretores, Ronaldo Cabral Magalhães (28/12) e Antonieila Marques (14/12). Os cargos de Diretor Administrativo e Diretor Financeiro (AETQ) serão preenchidos após conclusão de processo seletivo, conduzido por empresa especializada, e habilitação pela Superintendência Nacional de Previdência Complementar (Previc), órgão regulador das

Entidades Fechadas de Previdência Complementar. A exceção do mandato da nova Diretoria Administrativa, os demais concluirão o mandato em curso, até agosto de 2023.

# PARTICIPANTES

A REFER encerrou o exercício de 2021 com um total de 26.215 Participantes, distribuídos conforme o quadro abaixo:

PATROCINADORA	PARTICIPANTES(*)	ASSISTIDOS (**)	BENEFICIÁRIOS/ PENSIONISTAS	TOTAL GERAL
CBTU	2.055	967	499	3.521
METROFOR	193	48	25	266
CTS	75	37	10	122
RIOTRILHOS	191	419	185	795
CENTRAL	259	1.098	491	1.848
CPTM	186	1.248	374	1.808
REFER	111	84	16	211
RFFSA/UNIÃO	132	7.490	10.022	17.644
<b>TOTAL GERAL</b>	<b>3.202</b>	<b>11.391</b>	<b>11.622</b>	<b>26.215</b>

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

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

## CONTRIBUIÇÕES PREVIDENCIÁRIAS

A REFER recebeu de seus Patrocinadores, Participantes, Assistidos e Auto patrocinados, em 2021, a importância total de R\$ 38.250.082. A seguir, demonstramos os respectivos recebimentos de Contribuições por empresa que compuseram este montante:

Em R\$

DESCRIÇÃO	CBTU	METROFOR	CTS	RIOTRILHOS	CENTRAL	CPTM	REFER	RFFSA / UNIÃO	TOTAL GERAL
PATROCINADORES	10.172.335	413.243	181.622	9.607	707.232	3.582.705	408.626	700.743	<b>16.176.114</b>
PARTICIPANTES	10.630.453	514.626	257.361	7.189	809.922	1.129.952	485.453	600.526	<b>14.435.482</b>
ASSISTIDOS(*)	386.132	-	1.996	116.528	418.509	1.922.982	-	4.613.601	<b>7.459.748</b>
AUTOPATROCINADOS/ EQUIPARADOS AO AUTOPATROCÍNIO	16.692	50.587	4.088	-	4.440	55.171	20.296	27.463	<b>178.737</b>
<b>TOTAL GERAL</b>	<b>21.205.612</b>	<b>978.457</b>	<b>445.067</b>	<b>133.324</b>	<b>1.940.104</b>	<b>6.690.810</b>	<b>914.374</b>	<b>5.942.334</b>	<b>38.250.082</b>

(\*) 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 2021
<b>Plano de Contribuição Variável</b>	
METROFOR	559.488
RIOTRILHOS	4.341.958
CENTRAL	12.983.339
RFFSA / UNIÃO / CONCESSIONÁRIAS	21.450.521
RFFSA/UNIÃO (MP 353/2007)	126.381
ALL	7.245.060
NOVOESTE	14.079.080
<b>TOTAL GERAL</b>	<b>39.335.306</b>

Comentários: Os valores são referentes à multa, juros e correção monetária, bem como Contribuições não repassadas ou repassadas à menor.

# BENEFÍCIOS

## BENEFÍCIOS DE RENDA CONTINUADA

A REFER pagou a seus Assistidos, em 2021, a importância total de R\$ 519.7 milhões, equivalente à média mensal de R\$ 42.2 milhões. A seguir, demonstramos as respectivas concessões de Benefícios por empresa que compuseram este montante:

### Quantidades de Benefícios Pagos

DESCRIÇÃO	CBTU	METROFOR	CTS	RIOTRILHOS	CENTRAL	CPTM	REFER	RFFSA/ UNIÃO	TOTAL GERAL
APOSENTADORIAS PROGRAMADAS	903	45	33	392	1.053	1.165	75	7.140	10.806
APOSENTADORIAS NÃO PROGRAMADAS(*)	51	3	4	27	45	83	9	350	572
PENSÕES	464	19	7	176	466	342	12	9.708	11.194
AUXÍLIOS	13	-	-	-	-	-	-	-	13
<b>TOTAL GERAL</b>	<b>1.431</b>	<b>67</b>	<b>44</b>	<b>595</b>	<b>1.564</b>	<b>1.590</b>	<b>96</b>	<b>17.198</b>	<b>22.585</b>

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

Obs.: As Concessionárias encontram-se consignadas no plano RFFSA.

### Valores de Benefícios Pagos

Em R\$

DESCRIÇÃO	CBTU	METROFOR	CTS	RIOTRILHOS	CENTRAL	CPTM	REFER	RFFSA/ UNIÃO	TOTAL GERAL
APOSENTADORIAS	43.006.088	1.010.895	644.948	15.541.089	35.670.481	58.211.528	2.547.621	183.826.777	340.459.427
INVALIDEZ	1.612.684	33.636	109.028	497.020	1.005.400	3.178.250	329.928	6.190.932	12.956.878
PENSÕES	7.992.619	218.942	55.568	4.611.165	6.724.194	6.918.487	282.525	101.403.857	128.207.356
AUXÍLIOS	333.597	39.901	-	-	11.431	44.574	1.071	57.649	488.224
ABONO ANUAL	4.609.129	97.072	65.036	1.678.885	3.776.891	5.637.960	252.959	21.475.082	37.593.014
<b>TOTAL GERAL</b>	<b>57.554.118</b>	<b>1.400.447</b>	<b>874.580</b>	<b>22.328.159</b>	<b>47.188.396</b>	<b>73.990.798</b>	<b>3.414.105</b>	<b>312.954.296</b>	<b>519.704.899</b>

Obs.: As Concessionárias encontram-se consignadas no plano RFFSA.

# BENEFÍCIOS

## BENEFÍCIOS DE PAGAMENTO ÚNICO

A REFER, em 2021, concedeu Benefícios de Pagamento Único no montante de R\$ 108.8 milhões, equivalente à média mensal de R\$ 9.1 milhões, referentes a Aposentadorias, Pensões, Pecúlios e por Resgates / Portabilidades de Participantes. A seguir, o demonstrativo por empresa dessas concessões:

### Quantidades de Benefícios Pagos

DESCRIÇÃO	CBTU	METROFOR	CTS	RIOTRILHOS	CENTRAL	CPTM	REFER	RFFSA/UNIÃO	TOTAL GERAL
APOSENTADORIAS E PENSÕES (*)	31	2	1	1	112	-	12	2	161
PECÚLIO	38	7	1	7	29	43	3	589	717
RESGATE / PORTABILIDADE	45	-	-	1	2	24	14	2	88
<b>TOTAL GERAL</b>	<b>114</b>	<b>9</b>	<b>2</b>	<b>9</b>	<b>143</b>	<b>67</b>	<b>29</b>	<b>593</b>	<b>966</b>

(\*) 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.: As Concessionárias encontram-se consignadas no plano RFFSA.

### Valores de Benefícios Pagos

Em R\$

DESCRIÇÃO	CBTU	METROFOR	CTS	RIOTRILHOS	CENTRAL	CPTM	REFER	RFFSA/UNIÃO	TOTAL GERAL
APOSENTADORIAS E PENSÕES (*)	4.831.660	166.696	45.011	46.838	80.583.951	-	1.366.894	475.829	87.516.879
PECÚLIO	1.236.798	121.148	26.535	237.344	702.234	1.579.694	140.456	10.268.154	14.312.363
DESLIGAMENTO	583.783	-	5.662	28.478	1.004.427	3.498.229	1.727.674	136.488	6.984.740
<b>TOTAL GERAL</b>	<b>6.652.241</b>	<b>287.844</b>	<b>77.208</b>	<b>312.660</b>	<b>82.290.612</b>	<b>5.077.923</b>	<b>3.235.024</b>	<b>10.880.470</b>	<b>108.813.982</b>

(\*) 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.: As Concessionárias encontram-se consignadas no plano RFFSA.

# PATRIMÔNIO

Em 2021, o Patrimônio Social da Fundação atingiu a importância total de R\$ 9.047.861 mil, representando um acréscimo de 38,69% em relação ao exercício anterior.

Em R\$ mil

DESCRIÇÃO	CBTU	METROFOR	CTS	RIOTRILHOS	CENTRAL	CPTM	REFER	RFFSA/UNIÃO	TOTAL GERAL
<b>1 - PATRIMÔNIO COBERTURA DO PLANO</b>	<b>2.003.770</b>	<b>97.889</b>	<b>64.256</b>	<b>333.174</b>	<b>770.070</b>	<b>1.440.179</b>	<b>80.094</b>	<b>3.718.897</b>	<b>8.508.329</b>
<b>1.1- PROVISÕES MATEMÁTICAS</b>	<b>1.873.252</b>	<b>86.554</b>	<b>62.532</b>	<b>312.824</b>	<b>987.833</b>	<b>1.295.501</b>	<b>69.821</b>	<b>3.291.163</b>	<b>7.979.480</b>
BENEFÍCIOS CONCEDIDOS	611.293	18.877	12.584	229.729	730.678	998.798	43.863	2.973.772	5.619.594
BENEFÍCIOS A CONCEDER	1.261.959	67.677	49.948	83.095	257.155	296.703	25.958	317.391	2.359.886
(-) PROVISÕES MATEMÁTICAS A CONSTITUIR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>1.2 - EQUILÍBRIO TÉCNICO</b>	<b>130.518</b>	<b>11.335</b>	<b>1.724</b>	<b>20.350</b>	<b>(217.763)</b>	<b>144.678</b>	<b>10.273</b>	<b>427.734</b>	<b>528.849</b>
<b>2 - FUNDOS</b>	<b>87.070</b>	<b>4.118</b>	<b>2.586</b>	<b>85.591</b>	<b>158.973</b>	<b>54.436</b>	<b>11.652</b>	<b>135.106</b>	<b>539.532</b>
FUNDOS PREVIDENCIAIS	7.884	70	720	6.737	158.973	-	8.219	1.285	183.888
FUNDOS ADMINISTRATIVOS	77.421	3.610	1.724	78.854	-	53.625	2.679	133.821	351.734
FUNDOS PARA GARANTIA DAS OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	1.765	438	142	-	-	811	754	-	3.910
<b>= PATRIMÔNIO SOCIAL</b>	<b>2.090.840</b>	<b>102.007</b>	<b>66.842</b>	<b>418.765</b>	<b>929.043</b>	<b>1.494.615</b>	<b>91.746</b>	<b>3.854.003</b>	<b>9.047.861</b>

Em R\$ mil



# CONTRATO DE DÍVIDAS DAS PATROCINADORAS

Em R\$

CONTRATO DE DÍVIDA DAS PATROCINADORAS - Posição 31/12/21						
PATROCINADORA	CONTRATO	PLANOS DE BENEFÍCIOS IMPACTADOS	EM ATRASO	PARCELA DEZ/21	A VENCER	TOTAL
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 nº000965944.2012.4.02.5101 em curso no juízo da 22ª Vara Federal da Seção Judiciária do Estado do Rio de Janeiro	CBTU		11.621.813	1.366.859.728	1.366.859.728
		CPTM		6.930.696	876.805.256	876.805.256
		CENTRAL		8.039.652	884.793.637	884.793.637
		METROFOR		256.019	33.532.920	33.532.920
		CTS		308.083	40.240.507	40.240.507
TOTAL GERAL			-	27.156.264	3.202.232.046	3.202.232.046

OBSERVAÇÕES	
CBTU	A dívida da Patrocinadora CBTU com os Planos: METROFOR, CTS, CENTRAL, CPTM e o próprio Plano CBTU foi equacionado a partir de junho de 2021 com o acordo judicial firmado entre as partes. O redimensionamento do contrato da dívida teve por base o valor necessário ao alcance do equilíbrio atuarial dos planos de benefícios citado acima, calculado pela Ernst & Young com base em 31/03/2020. O valor registrado contabilmente em 12/2021 foi atualizado pelo INPC em conformidade às cláusulas contratuais.

# INFORMAÇÕES ATUARIAIS

## HIPÓTESES ATUARIAIS DOS PLANOS DE BENEFÍCIOS E SEUS FUNDAMENTOS

HIPÓTESES ATUARIAIS UTILIZADAS	31/12/2021	FUNDAMENTAÇÃO DAS HIPÓTESES
<b>Taxa de Juros Atuariais dos Planos (*)</b>		
Planos CENTRAL/CPTM	5,00% ao ano	É a taxa esperada de retorno de investimentos do plano de benefícios a longo prazo.
Plano CBTU	4,75% ao ano	
Planos METROFOR/REFER	4,40% ao ano	
Plano CTS	4,71% ao ano	
Planos RFFSA/RIOTRILHOS	4,58% ao ano	
<b>Indexador dos Planos</b>	INPC (IBGE)	É a previsão de reajustes de benefícios, conforme definido nos regulamentos dos planos.
<b>Crescimento Real de Salário</b>		
Planos CPTM/RFFSA/RIOTRILHOS	0,00% ao ano	É a expectativa de crescimento salarial acima da inflação, de acordo com a política de reajuste salarial da patrocinadora do plano de benefícios durante todo o período laborativo do empregado participante.
Plano CENTRAL	1,00% ao ano	
Planos CBTU/CTS/METROFOR	2,00% ao ano	
Plano REFER	2,50% ao ano	
<b>Fator de Determinação do Valor Real de Salários</b>	0,98	Reflete a perda média do poder aquisitivo dos salários verificada entre 2 períodos consecutivos de Avaliação Atuarial decorrente do efeito inflacionário.
<b>Fator de Determinação do Valor Real de Benefícios da Entidade</b>	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.
<b>Fator de Determinação do Valor Real de Benefícios do INSS</b>	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.
<b>Rotatividade</b>		
Planos CBTU/CENTRAL/CTS/RFFSA	0,15 / (tempo de serviço + 1)	Reflete as taxas de desligamento da patrocinadora, por causas diferentes de morte, invalidez ou aposentadoria, inclusive daqueles que se desligam do plano sem se desligarem da patrocinadora.
Plano METROFOR	0,210 / (tempo de serviço + 1)	
Plano RIOTRILHOS	0,00%	
Plano CPTM	0,91%	
Plano REFER	0,375 / (tempo de serviço + 1)	
<b>Tábua de Mortalidade</b>		
Plano REFER	AT-2000	Reflete a expectativa de vida média dos participantes válidos.
Planos CBTU/CENTRAL/CTS/CPTM/METROFOR/RFFSA/RIOTRILHOS	AT-83	
<b>Tábua de Mortalidade de Inválidos</b>	Winklevoss	Reflete a expectativa de vida média dos participantes inválidos.
<b>Tábua de Entrada em Invalidez</b>	Ligth Média	Projeta a entrada em invalidez dos participantes.
<b>Outras Hipóteses</b>		
Percentual de casados	90%	Projeta o perfil familiar dos participantes.
Diferença de idade entre homem e mulher	4 anos	
Número de filhos dependentes	-	

(\*) As Taxas de Juros Atuariais dos Planos de Benefícios foram aprovadas em janeiro de 2022, porém seus efeitos foram retroativos a 31/12/2021.

# INVESTIMENTOS

O ano de 2021 foi marcado por variáveis atuando em polos contrários. De um lado uma nova onda de Covid-19 e por outro lado, o início da vacinação, para o Brasil a expectativa era desafiadora, contando ainda com a falta de clareza para o relaxamento das restrições. As incertezas fiscais e a intensificação da pandemia ajudam na depreciação do real e gerando uma maior pressão inflacionária.

O Relatório Focus, divulgado pelo Banco Central, indicava no início do ano de 2021 uma expectativa de alta para o PIB de 3,4%, para o fechamento do mesmo ano; inflação próxima de 3,3%; câmbio R\$/US\$ de 5,00; e SELIC a 3,2% no final do ano. Porém, com a Pandemia afetando diretamente a economia do país e do mundo, observaram-se resultados bem diferentes do esperado, atingindo uma retração de 4,5% do PIB no referido ano; IPCA fechando em 10,01%; além do câmbio R\$/US\$ se encerrando próximo de R\$ 5,60; e a SELIC em 9,25%.

A Pandemia de Covid-19 gerou alta volatilidade no mercado de Renda Variável e de Juros no país. No começo do ano, em razão dos primeiros sinais da vacina, esperava-se o Ibovespa no patamar de 151 mil pontos até o final do ano. A baixa performance que se seguiu ao longo do segundo semestre, fez com que recuasse em 11,93% chegando aos 104 mil pontos ao final.

Com relação aos Títulos Públicos, o primeiro semestre foi marcado por valorização dos títulos indexados à inflação, particularmente as NTN-B, estas iniciaram o ano em desvalorização, atribuído à incerteza do mercado quanto à superação da pandemia e seus possíveis impactos na economia e contas públicas.

Em abril houve melhora na posição dos Títulos Públicos e em maio, apresentaram as maiores rentabilidades do período, mas mantinham a perda de rendimento. O final do primeiro semestre, foi marcado por valorização dos títulos indexados à inflação. Já o mês de agosto foi marcado pela desvalorização, resultado das pressões inflacionárias acima do que previa o mercado e das incertezas fiscais por parte dos investidores, atingindo com mais força o IMA-B5+, que reúne os títulos mais longos.

No ano, os títulos de prazos mais curtos continuaram com uma rentabilidade a frente dos títulos de prazo mais longos. A inflação embutida em papéis de curto prazo ainda se mostrava em um patamar elevado, entretanto essa curva de inflação implícita mostrava trajetória de queda desde meados de novembro, saindo de uma taxa de 6,89% e fechando o ano em 5,70%.

Com relação ao cenário externo, a recessão global provocada pela pandemia levou à queda do volume no comércio mundial de mercadorias. O efeito comum da pandemia no comércio de todos os países foi de retração nas exportações e importações.

O Relatório Focus do Banco Central mostrava uma melhora nas projeções da balança comercial entre janeiro e julho de 2021. No final de janeiro, o saldo esperado da balança era de US\$ 55 bilhões e no final de julho de US\$ 70,4 bilhões.

A melhora na projeção dos saldos comerciais está associada a dois fatores. O primeiro é a recuperação do comércio mundial, que foi melhor do que a esperada, levando a um crescimento de 8% em comparação a 2020, em termos de volume (Organização Mundial do Comércio). O segundo é o aumento nos preços das commodities, que beneficiou países como o Brasil, exportadores desses produtos.

O cenário para o ano de 2022 indica expressivo aumento da taxa de juros, menores projeções do PIB cíclico, que considera apenas os setores mais diretamente relacionados ao ciclo econômico, excluindo atividades como agropecuária, indústria extrativa, atividades imobiliárias e serviços públicos. No todo, esses resultados revelam que ainda estamos – e permaneceremos ano que vem – distantes da tendência de crescimento do período pré pandemia.

Tudo indica, portanto, que o ano que vem será um ano muito difícil, tanto do ponto de vista econômico, como também social e político.

Fontes utilizadas: FGV, Relatório Focus, Copom e Bloomberg News.

# INVESTIMENTOS

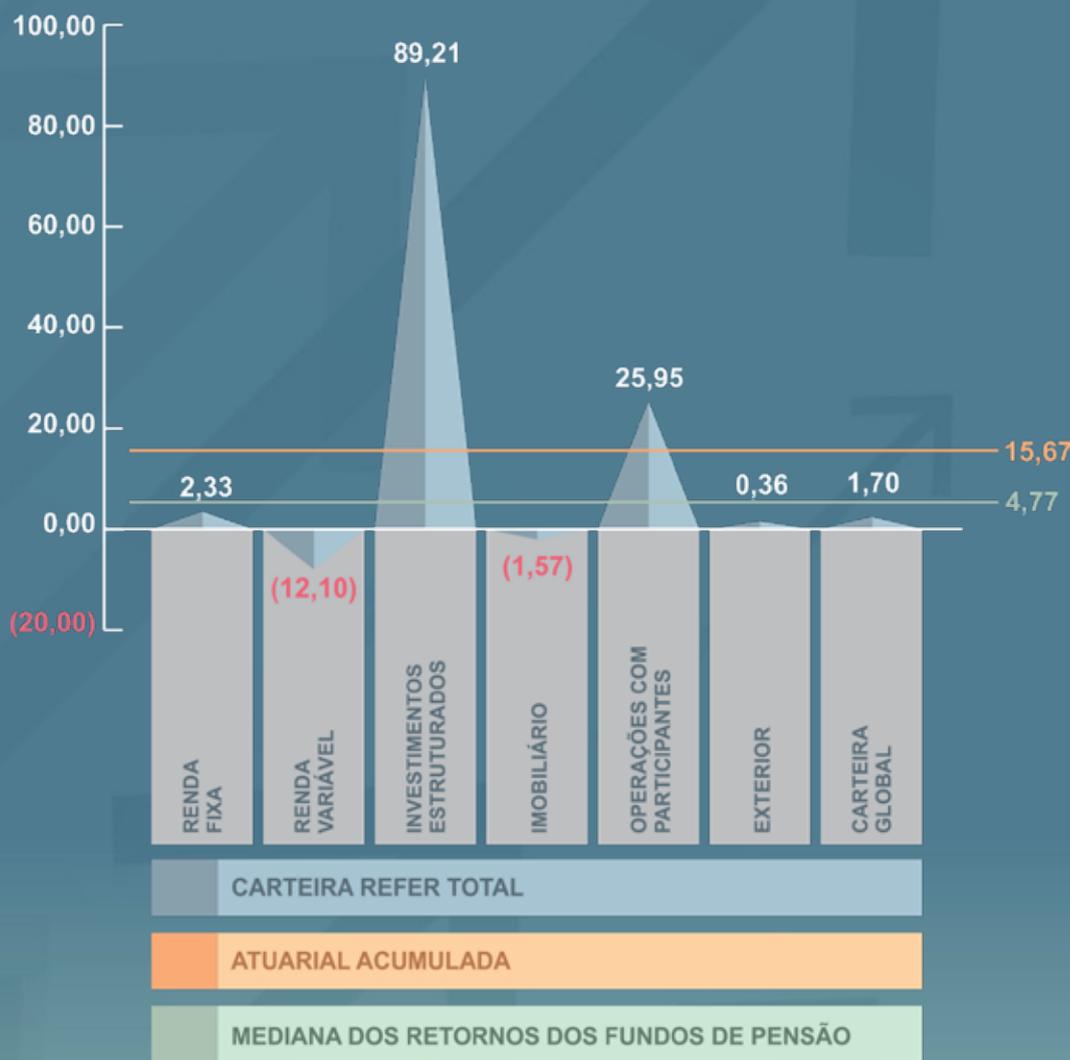
## Desempenho da Carteira

Em 2021, 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 15,67%. 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+5,00% a.a.



A REFER encerrou o exercício de 2021 obtendo uma rentabilidade global de 1,70%, representando 4,77% da Mediana dos Retornos dos Fundos de Pensão e 15,67% da Meta Atuarial do mesmo período.

## RENTABILIDADE ACUMULADA NO ANO DE 2021



O desempenho global positivo da REFER é baseado especialmente no desempenho da carteira de Renda Fixa, onde estão alocados 90,12% do total dos recursos garantidores das reservas técnicas administrados, que obteve rentabilidade de 2,33% no exercício. Esse segmento é composto principalmente por Títulos Públicos Federais atrelados à inflação.

O segmento Imobiliário apresentou resultado negativo de 1,57% e o segmento de Operações com Participantes apresentou resultado positivo 25,95%. Enquanto o segmento de Renda Variável, composto por ações em Bolsa de Valores e Fundos de Investimentos em Ações, apresentou rentabilidade negativa de 12,10% no ano de 2021.

O segmento de Investimentos Estruturados apresentou rentabilidade positiva de 89,21%, principalmente por conta da reavaliação dos ativos em carteira do Geração de Energia FIP e o segmento de Investimentos no Exterior um resultado positivo de 0,36%.

# INVESTIMENTOS

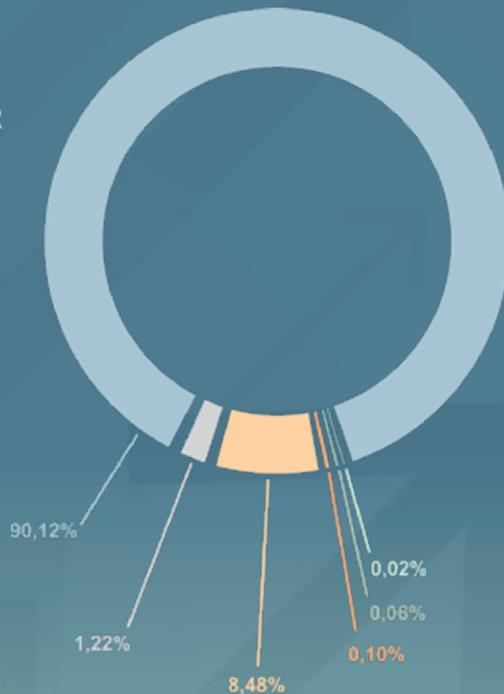
No gráfico ao lado, pode-se observar o retorno acumulado dos últimos 3 (três) anos da Fundação REFER (2019 a 2021), onde se verifica um retorno de 32,62%, acima da mediana dos retornos dos Fundos de Pensão de 24,90% e abaixo da meta atuarial de 41,17%, no mesmo período.



O total dos Recursos Garantidores da Reservas Técnicas encerrou o exercício de 2021 com a seguinte distribuição por segmento de aplicação:

## COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA REFER (DEZ/21)

Renda Fixa	90,12%
Limite Legal	100,00%
Renda Variável	1,22%
Limite Legal	70,00%
Imobiliário	8,48%
Limite Legal	20,00%
Operações com Participantes	0,10%
Limite Legal	15,00%
Investimentos Estruturados	0,06%
Limite Legal	20,00%
Investimentos no Exterior	0,02%
Limite Legal	10,00%



### Segmento de Renda Fixa

A carteira de Renda Fixa da REFER é responsável por 90,12% dos recursos garantidores de reserva técnica, sendo composta em sua maioria por Títulos Públicos, apresentando uma rentabilidade de 2,33% e um retorno inferior à Meta Atuarial (INPC + 5,00% a.a.), de 15,67%.

### Segmento de Renda Variável

A carteira de Renda Variável da REFER é responsável por 1,22% dos recursos garantidores de reserva técnica, sendo composta em sua maioria por Ações próprias e apresentou a rentabilidade negativa de 12,10%, abaixo do seu benchmark, IBOVESPA, que apresentou retorno negativo de 11,93% no ano.

### Segmento Imobiliário

A carteira do segmento Imobiliário da REFER, responsável pelos 8,48% dos recursos garantidores de reserva técnica, obteve a rentabilidade negativa de 1,57%, retorno inferior à meta atuarial (INPC+5,00% a.a.) de 15,67%.

No acumulado dos últimos 12 meses, percebe-se que o segmento Imobiliário sofreu queda significativa na sua rentabilidade, impactada, principalmente, pela redução das distribuições de lucro dos Shoppings investidos, através da carteira própria e do FII Railway, que sofreram reduções devido à queda no resultado decorrente da Pandemia do COVID-19.

### Segmento de Investimentos Estruturados

A carteira do segmento Estruturado da REFER, responsável por 0,06% dos recursos garantidores de reserva técnica, obteve a rentabilidade positiva de 89,21%, retorno superior à meta atuarial (INPC+5,00% a.a.), de 15,67%. O aumento de rentabilidade no segmento Estruturados, ocorreu devido a reavaliação dos ativos em carteira do Geração de Energia FIP.

# INVESTIMENTOS

## Segmento Exterior

A carteira do segmento Exterior da REFER, responsável por 0,02% dos recursos garantidores de reserva técnica, obteve rentabilidade 0,36% no mês de dezembro de 2021, quando começou a ser analisada. A carteira é composta apenas pelo ativo XPTBR31 que foi distribuído após a incorporação da ITUB com a XP, sendo esta uma BDR nível 1.

## Segmento de Operações com Participantes

O segmento de Operação com Participantes apresentou bons resultados, superando a Meta Atuarial com rentabilidade consolidada de 25,95%, contribuindo positivamente para o resultado de 2021.

## Rentabilidade Anual

A rentabilidade Global da Carteira de Investimentos no exercício de 2021 foi de 1,70% a.a., inferior à Meta Atuarial de 15,67% e a mediana dos retornos dos Fundos de Pensão de 4,77% no mesmo período.

## Rentabilidade por Plano

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

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

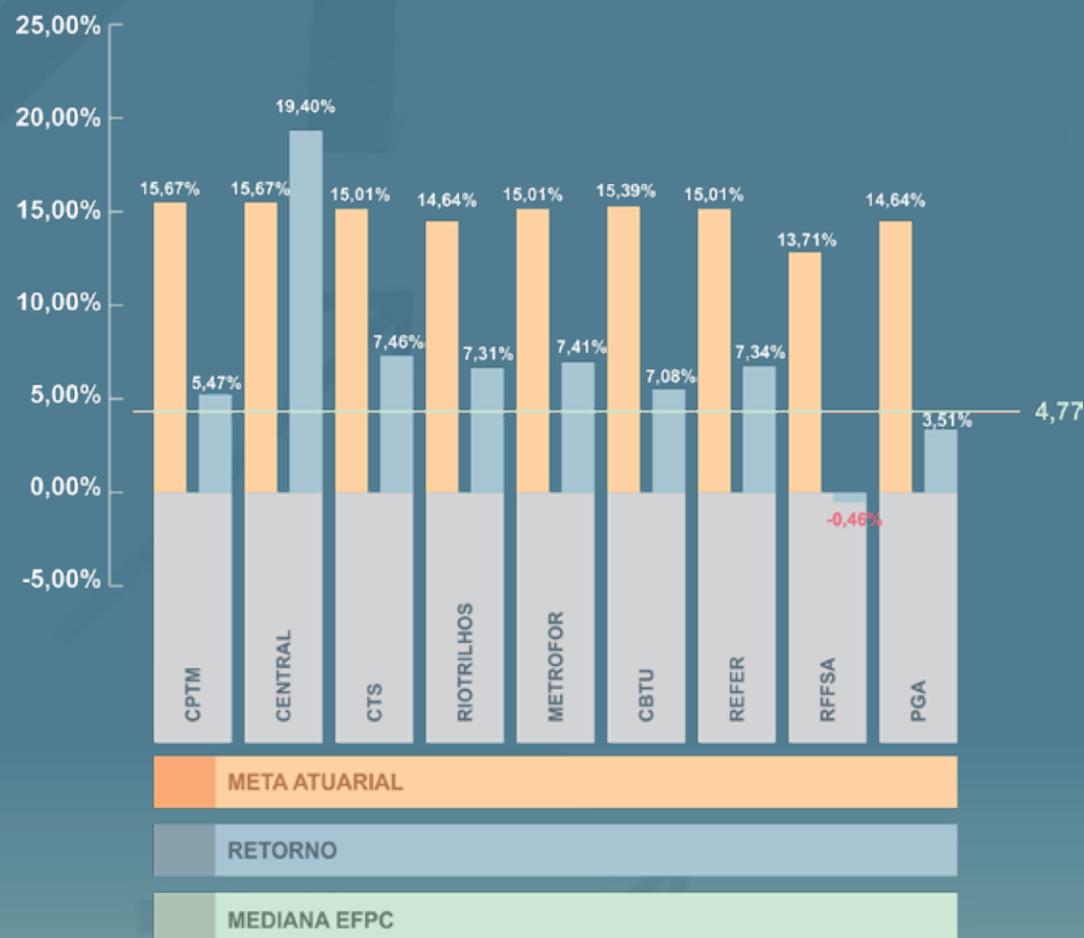
O Plano CENTRAL apresentou alta rentabilidade devido ao pagamento da dívida. Enquanto os demais Planos tiveram rentabilidade abaixo da Meta Atuarial, mesmo que acima da mediana

Segmento / Modalidade	Rentabilidade Anual
Segmento de Renda Fixa	2,33%
Segmento de Renda Variável	-12,10%
Segmento Estruturados	89,21%
Segmento Exterior	0,36%
Segmento Imobiliário	-1,57%
Segmento das Operações com Participantes	25,95%
Carteira Global	1,70%

das EFPCs, com exceção dos Planos RFFSA e PGA por conta da sua alta participação em NTN-Bs e movimen-

tações necessárias para cumprimento das obrigações.

RENTABILIDADE POR PLANO



Os Planos, com exceção da CENTRAL, não superaram suas próprias Metas Atuariais no exercício de 2021.

# DESPESAS ADMINISTRATIVAS DE INVESTIMENTO - GESTÃO PRÓPRIA E TERCEIRIZADA

Em R\$

<b>Despesas com as Carteiras de Investimentos</b>	
<b>Custo Total</b>	<b>7.495.898,07</b>
<b>Despesas Diretas de Investimentos</b>	<b>545.995,35</b>
Custódia e Controladoria	368.966,06
Taxa CBLC	3.386,29
Taxa CETIP	64.582,46
Taxa SELIC	109.060,54
<b>Recuperação dos Investimentos</b>	<b>4.920.118,35</b>
Honorários Advocatícios	4.743.365,77
Custas Judiciais	36.867,01
Diversos	139.885,57
<b>Consultoria de Avaliação e Reavaliação</b>	<b>429.559,07</b>
<b>Custo com Gestão Terceirizada</b>	<b>1.600.225,30</b>
Taxa de Administração	460.628,40
Taxa de Gestão	735.678,90
Taxa de Performance	1.964,41
Taxa de Custódia	96.325,50
Taxa de Controladoria	7.803,53
Honorários Advocatícios	46.080,80
Auditoria	155.686,39
Avaliador Imobiliário/Risco/Consultoria	19.863,05
Outros	76.194,31

# DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADO

Veículo de Investimento	Gestão	Valor (R\$)
<b>A - Segmento de Renda Fixa</b>		<b>5.319.410.129,53</b>
<b>A1 - Fundos de Investimento</b>	<b>Terceirizada</b>	<b>180.861.991,16</b>
Fundo de Renda Fixa - FIRF		166.076.487,89
Fundo de Índice de Referência Crédito Privado (ETF)		4.483.773,80
Fundos de Direitos Creditórios - FIDC		10.301.729,47
<b>A2 - Títulos Privados em Carteira</b>	<b>Própria</b>	<b>51.056.053,48</b>
Debêntures		51.056.053,48
<b>A3 - Títulos Públicos em Carteira</b>	<b>Própria</b>	<b>5.087.492.084,89</b>
Notas do Tesouro Nacional - NTN		3.655.893.942,44
Certificados Financeiros do Tesouro - CFT		1.431.598.142,45
<b>B - Segmento de Renda Variável</b>		<b>71.790.876,05</b>
<b>B1 - Ações em Carteira</b>	<b>Própria</b>	<b>71.532.135,07</b>
<b>B2 - Direitos à Receber (Proventos)</b>	<b>Própria</b>	<b>258.740,98</b>
<b>C - Segmento de Imóveis</b>		<b>500.739.459,02</b>
<b>C1 - Imóveis</b>	<b>Própria</b>	<b>426.437.395,11</b>
Aluguéis e Renda		397.622.395,11
Imóveis em construção (Dação em pagamento)		28.815.000,00
<b>C2 - Fundo de Investimentos Imobiliário - FII</b>	<b>Terceirizada</b>	<b>89.302.894,55</b>
<b>C3 - Contingência de Investimentos</b>	<b>Própria</b>	<b>(15.000.000,00)</b>
<b>C4 - Exigibilidade de Imóveis</b>	<b>Própria</b>	<b>(830,64)</b>
<b>D - Investimentos Estruturados</b>		<b>3.261.232,37</b>
<b>D1 - Fundo de Investimentos em Participação - FIP</b>	<b>Terceirizada</b>	<b>2.599.627,38</b>
<b>D2 - Fundo de Investimentos de Multimercado - FIM</b>	<b>Terceirizada</b>	<b>661.604,99</b>
<b>E - Operação com Participantes</b>		<b>6.095.683,05</b>
<b>E1 - Empréstimos</b>	<b>Própria</b>	<b>6.064.736,48</b>
<b>E2 - Direitos a Receber</b>	<b>Própria</b>	<b>-</b>
<b>E3 - Depósitos Judiciais / Recursais Empréstimos</b>	<b>Própria</b>	<b>40.220,40</b>
<b>E4 - Exigibilidade de Operações com Participantes</b>	<b>Própria</b>	<b>(9.273,83)</b>
<b>F - Investimentos no Exterior</b>		<b>1.238.661,82</b>
<b>F1 - Brazilian Depositary Receipts - BDR (NÍVEL I)</b>	<b>Própria</b>	<b>1.238.661,82</b>
<b>G - Disponível</b>		<b>1.713.316,47</b>
<b>G1 - Disponível</b>		<b>1.713.316,47</b>
<b>H - Exigibilidades</b>		<b>(88.942,42)</b>
<b>H1 - Exigibilidade (Obrigações Fiscais e Fornecedores)</b>		<b>(88.942,42)</b>
<b>Total dos Recursos Garantidores</b>		<b>5.904.160.415,89</b>

# GESTÃO TERCEIRIZADA

A Fundação REFER, possui investimentos no total de R\$ 5.904.160.415,89, classificados nos segmentos de Renda Fixa, Renda Variável, Investimentos Estruturados, Imobiliário, Exterior e Operação com Participantes. O montante de R\$ 273.426.118,08 está sob Gestão Terceirizada, decorrente de seus investimentos em Fundos de Investimento, distribuídos da seguinte forma:

Em R\$

GESTOR	VALOR	Percentual s/Terceirizado	Percentual s/Investimentos
<b>RENDA FIXA - FIDC</b>	<b>10.301.729,47</b>	<b>3,77%</b>	<b>0,17%</b>
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	8.948.384,11	3,27%	0,15%
BBIF MASTER FIDC LP	1.195.483,89	0,44%	0,02%
FIDC MULTISSETORIAL MASTER III	157.861,47	0,06%	0,00%
<b>RENDA FIXA - CRÉDITO PRIVADO</b>	<b>4.483.773,80</b>	<b>1,64%</b>	<b>0,08%</b>
VINCI FI RF IMOBILIARIO CRED PRIV	4.483.773,80	1,64%	0,08%
<b>RENDA FIXA - FUNDOS CAIXA</b>	<b>166.076.487,89</b>	<b>60,74%</b>	<b>2,81%</b>
BRDESCO REF DI PREMIUM	125.419.390,65	45,87%	2,12%
BB INSTITUCIONAL FI RF	40.657.097,24	14,87%	0,69%
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>661.604,99</b>	<b>0,24%</b>	<b>0,01%</b>
NOVUS MACRO D5 FICFI	661.604,99	0,24%	0,01%
<b>FUNDOS DE PARTICIPAÇÃO</b>	<b>2.599.627,38</b>	<b>0,95%</b>	<b>0,04%</b>
GERACAO DE ENERGIA FIP MULTISTRATEGIA	2.646.808,48	0,97%	0,04%
FIP MULTINER	(47.181,10)	-0,02%	0,00%
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>89.302.894,55</b>	<b>32,66%</b>	<b>1,51%</b>
FII RAILWAY	89.302.894,55	32,66%	1,51%
<b>TOTAL DA CARTEIRA TERCEIRIZADA</b>	<b>273.426.118,08</b>	<b>100,00%</b>	
<b>TOTAL DOS RECURSOS GARANTIDORES</b>	<b>5.904.160.415,89</b>	<b>4,63%</b>	

# Taxa de Administração e Performance dos Fundos

FUNDO	TIPO	TAXA	
		ADMINISTRAÇÃO	PERFORMANCE
GERACAO DE ENERGIA FIP MULTISTRATEGIA	Fechado	"Regulamento Nos termos do Artigo 6º, Parágrafo 6º"	"Regulamento Nos termos do Artigo 6º, Parágrafo 6º"
BB. INSTITUCIONAL FI RF	Aberto	0,20% a.a s/PL	Nao Há
BRADESCO REF DI PREMIUM	Aberto	0,20% a.a s/PL	Nao Há
FIDC MULTISSETORIAL MASTER	Fechado	"Regulamento Artigo 25, Alínea (a) e (b)"	"Regulamento Artigo 25, Parágrafo 5º"
FIDC MULTISSETORIAL MASTER III	Fechado	"Regulamento Artigo 25, Alínea (a) e (b)"	"Regulamento Artigo 25, Parágrafo 4º"
BBIF MASTER FIDC LP	Aberto	"Regulamento Capitulo XXII, Artigo 49, Parágrafo 1 e 2"	Não Há
NOVUS MACRO D5 FICFI	Aberto	"2% a.a s/ PL Taxa Máxima 2,5% a.a s/PL"	20% do que exceder o CDI
FII RAILWAY	Fechado	0,15% a.m (adm.) e 0,10% a.m. (gestão) do PL	Não Há
FIP MULTINER	Fechado	"Regulamento Instrumento Particular 17º - Artigo 10,11 , Parágrafo 1,2"	"Regulamento Instrumento Particular 17º - Artigo 10,11 , Parágrafo 1,2"
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	Fechado	"Regulamento Artigo 25, Alínea (a) e inciso I da Alínea (b)"	"Regulamento Artigo 25, inciso II da Alínea(b)"
VINCI FI RF IMOBILIARIO - CRED PRIV	Aberto	1% (da parcela investida em imobiliário) e 0,1% (do restante) a.a s/PL + 0,055% Custódia	20% sobre a rentabilidade que exceder 100% do IPCA +7.785%a.a

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

# INFORMAÇÕES POR PLANOS:

- [PGA](#)
- [CBTU](#)
- [METROFOR](#)
- [CTS](#)
- [RIOTRILHOS](#)
- [CENTRAL](#)
- [CPTM](#)
- [REFER](#)
- [RFFSA/UNIÃO](#)

Clique no nome do Plano

# DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS - PGA

Em R\$

DEMONSTRAÇÃO PATRIMONIAL - PGA					
DESCRIÇÃO	2021	2020	DESCRIÇÃO	2021	2020
<b>ATIVO</b>	<b>371.419.111</b>	<b>351.007.124</b>	<b>PASSIVO</b>	<b>371.419.111</b>	<b>351.007.124</b>
<b>DISPONÍVEL</b>	<b>511.593</b>	<b>364.840</b>	<b>CONTAS A PAGAR</b>	<b>5.175.354</b>	<b>2.931.070</b>
<b>CONTAS A RECEBER</b>	<b>6.642.497</b>	<b>5.587.527</b>	<b>EXIGÍVEL CONTINGENCIAL</b>	<b>15.093.436</b>	<b>7.773.382</b>
<b>APLICAÇÕES</b>	<b><u>363.871.581</u></b>	<b><u>344.639.913</u></b>			
Títulos Públicos	279.544.969	292.106.752	<b>PATRIMÔNIO SOCIAL</b>	<b><u>351.150.321</u></b>	<b><u>340.302.673</u></b>
Créditos Privados e Depósitos	5.249.168	5.318.708			
Fundos de Investimentos	44.386.775	9.760.147	Fundo Administrativo	351.150.321	340.302.673
Imóveis	34.690.668	37.454.305			
<b>BENS DE USO PRÓPRIO</b>	<b>393.440</b>	<b>414.844</b>			
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO					
DESCRIÇÃO	2021	2020			
( + ) Receitas	62.265.443	34.117.177			
( - ) Despesas	(54.379.220)	(61.778.867)			
(+/-) Constituições / Reversões de Contingências	(10.091.109)	(129.460)			
(+/-) Fluxo dos Investimentos	13.052.534	36.175.925			
(+/-) Constituição/Reversão de Fundos	(10.847.648)	(8.384.775)			
<b>(+/-) Resultado no Ano</b>	<b>-</b>	<b>-</b>			

Informações detalhadas das Demonstrações Contábeis e respectivas Notas Explicativas encontram-se disponíveis no site da Fundação [www.refer.com.br](http://www.refer.com.br)

# CUSTOS COM ADMINISTRAÇÃO DO PLANO - PGA

Em R\$

CUSTOS COM A ADMINISTRAÇÃO DOS PLANOS	2021
<b>DESPESA TOTAL</b>	<b>54.379.220</b>
<b>PESSOAL E ENCARGOS</b>	<b>29.884.613</b>
<b>TREINAMENTOS/CONGRESSOS E SEMINÁRIOS</b>	<b>126.643</b>
<b>VIAGENS E ESTADIAS</b>	<b>699.998</b>
<b>SERVIÇOS DE TERCEIROS</b>	<b>13.460.260</b>
CONSULTORIA ATUARIAL	272.183
RECURSOS HUMANOS	96.306
TECNOLOGIA DA INFORMAÇÃO	2.126.978
AUDITORIA CONTÁBIL	127.737
CONSULTORIA E SERVIÇOS JURÍDICOS	9.275.368
ASSESSORIA DE MANUTENÇÃO E SERVIÇOS	392.438
SERVIÇOS DE TELEPROCESSAMENTO	90.422
REPRODUÇÃO E IMPRESSOS	63.125
SERVIÇOS DE CONSULTORIAS DE INVESTIMENTOS	167.814
ANALISE CLÍNICA LABORATORIAL	30.728
OUTRAS ASSESSORIAS	277.653
DIVERSOS	539.509
<b>DESPESAS GERAIS</b>	<b>3.583.540</b>
MATERIAL	89.195
ALUGUEL TAXAS E CONDOMÍNIO	1.947.695
FORÇA E LUZ	422.335
TELEFONE	283.830
ÁGUA E ESGOTO	112.479
CORREIOS E TELÉGRAFOS	193.844
CARTÓRIOS E LEGALIZAÇÕES	129.681
MENSALIDADES ASSOCIAÇÕES & CONTRIBUIÇÕES	135.072
TARIFAS BANCÁRIAS	78.674
DIVERSOS	190.735
<b>DEPRECIações E AMORTIZAÇÕES</b>	<b>308.286</b>
<b>TRIBUTOS</b>	<b>5.792.333</b>
<b>OUTRAS DESPESAS</b>	<b>492.534</b>
<b>PROVISÃO PARA PERDAS ESTIMADAS</b>	<b>31.012</b>

# POLÍTICA DE INVESTIMENTOS - PGA

DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS - PGA

Plano de Gestão Administrativa (PGA)				
Período de Referência	2022 - 2026			
Documentação	Data da Aprovação pelo Conselho Deliberativo: 28 a 30/12/2021			
	Nº da Ata de Aprovação: 810ª			
Responsável	Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado (AETQ)			
	Nome	Cargo		
	Não há definido		Diretor Financeiro	
	Estamos no Processo de Análise pela PREVIC da Habilitação do Diretor Financeiro / AETQ			
	Administrador Responsável pelo Gestão de Risco (ARGR)			
	Designação			
	Comitê de Risco de Investimentos - CRI			
	Comitê responsável conforme Resolução CODEL nº 029/2020, dispondo no Art. 10 da Resolução CMN nº 4.661 de 25/05/2018.			
	Administrador Responsável pelo Plano de Benefício (ARPB)			
	Nome	Cargo		
Antoniela Patricia Marques		Diretor de Segurança		
Habilitação de Dirigente nº 2021.830, conforme dispõe na Instrução PREVIC nº 06, de 29/05/2017.				
Taxa Mínima Atuarial	-			
Controle de Risco	Risco de Mercado - Risco de Liquidez - Risco de Contraparte - Risco Legal - Risco Operacional - Outros			
Alocação dos Recursos	Segmento	Mínimo	Máximo	Alvo
	Renda Fixa	0,00%	100,00%	85,00%
	Renda Variável	0,00%	70,00%	1,50%
	Imobiliário	0,00%	20,00%	13,00%
	Estruturados	0,00%	20,00%	0,50%
	Exterior	0,00%	10,00%	0,00%
Utilização de Derivativos	Somente para realização de Hedge sem ultrapassar 100% do PL			

A versão completa da Política de Investimento está disponível no site da REFER.

[www.refer.com.br](http://www.refer.com.br)

## Distribuição dos Investimentos por Segmento

DISTRIBUIÇÃO DOS SEGMENTOS	Posição em 31/12/2020		Posição em 31/12/2021	
	Em R\$	%	Em R\$	%
Renda Fixa	302.711.978,84	87,74	324.199.122,28	89,27
Imobiliário	41.835.169,48	12,13	38.273.080,24	10,54
Estruturados	92.764,42	0,03	175.519,66	0,05
Disponível	364.839,81	0,10	511.592,99	0,14
Exigibilidade	(1.808,18)	-	(9.336,48)	-
Contingências	(3.981.068,56)	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>341.021.875,81</b>	<b>100,00</b>	<b>363.149.978,69</b>	<b>100,00</b>

## Observância aos Limites de Aplicação por Segmento

Segmento	Limites Resolução CMN Nº 4.661 / 2018	Limites Política de Investimentos 2021			Composição Efetiva
		Inferior	Superior	Alvo	
Renda Fixa	100,00%	0,00%	100,00%	85,00%	89,27%
Renda Variável	70,00%	0,00%	70,00%	1,50%	0,00%
Imobiliário	20,00%	0,00%	20,00%	13,00%	10,54%
Estruturados	20,00%	0,00%	20,00%	0,50%	0,05%

O PGA encontra-se enquadrado em todos os segmentos previstos pela Resolução CMN nº4.661 de 25/05/2018.

## Rentabilidade Anual

Segmento / Modalidade	Rentabilidade Anual
Segmento de Renda Fixa	2,33%
Segmento Estruturados	89,21%
Segmento Imobiliário	-1,57%
<b>Plano PGA</b>	<b>3,51%</b>

## Rentabilidade do Plano

A rentabilidade no exercício de 2021 do Plano de Gestão Administrativa foi de 3,51% a.a., inferior à meta atuarial de 14,64% e a mediana dos retornos dos Fundos de Pensão de 4,77% no mesmo período.

# DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS - PGA

## Despesas Administrativas de Investimento Gestão Própria e Terceirizada

Em R\$

Despesas com a Carteira de Investimentos	
<b>Custo Total</b>	<b>1.035.426,22</b>
<b>Despesas Diretas de Investimentos</b>	<b>29.243,06</b>
Custódia e Controladoria	21.404,86
Taxa CETIP	3.859,00
Taxa SELIC	3.979,20
<b>Recuperação dos Investimentos</b>	<b>848.734,36</b>
Honorários Advocatícios	836.743,02
Custas Judiciais	2.022,15
Diversos	9.969,19
<b>Consultoria de Avaliação e Reavaliação</b>	<b>35.046,05</b>
<b>Custo com Gestão Terceirizada</b>	<b>122.402,75</b>
Taxa de Administração	34.581,82
Taxa de Gestão	52.508,08
Taxa de Performance	201,59
Taxa de Custódia	7.905,76
Taxa de Controladoria	800,80
Honorários Advocatícios	2.480,06
Auditoria	15.305,92
Avaliador Imobiliário/Risco/Consultoria	1.185,86
Outros	7.432,86

## DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS – DI - PGA

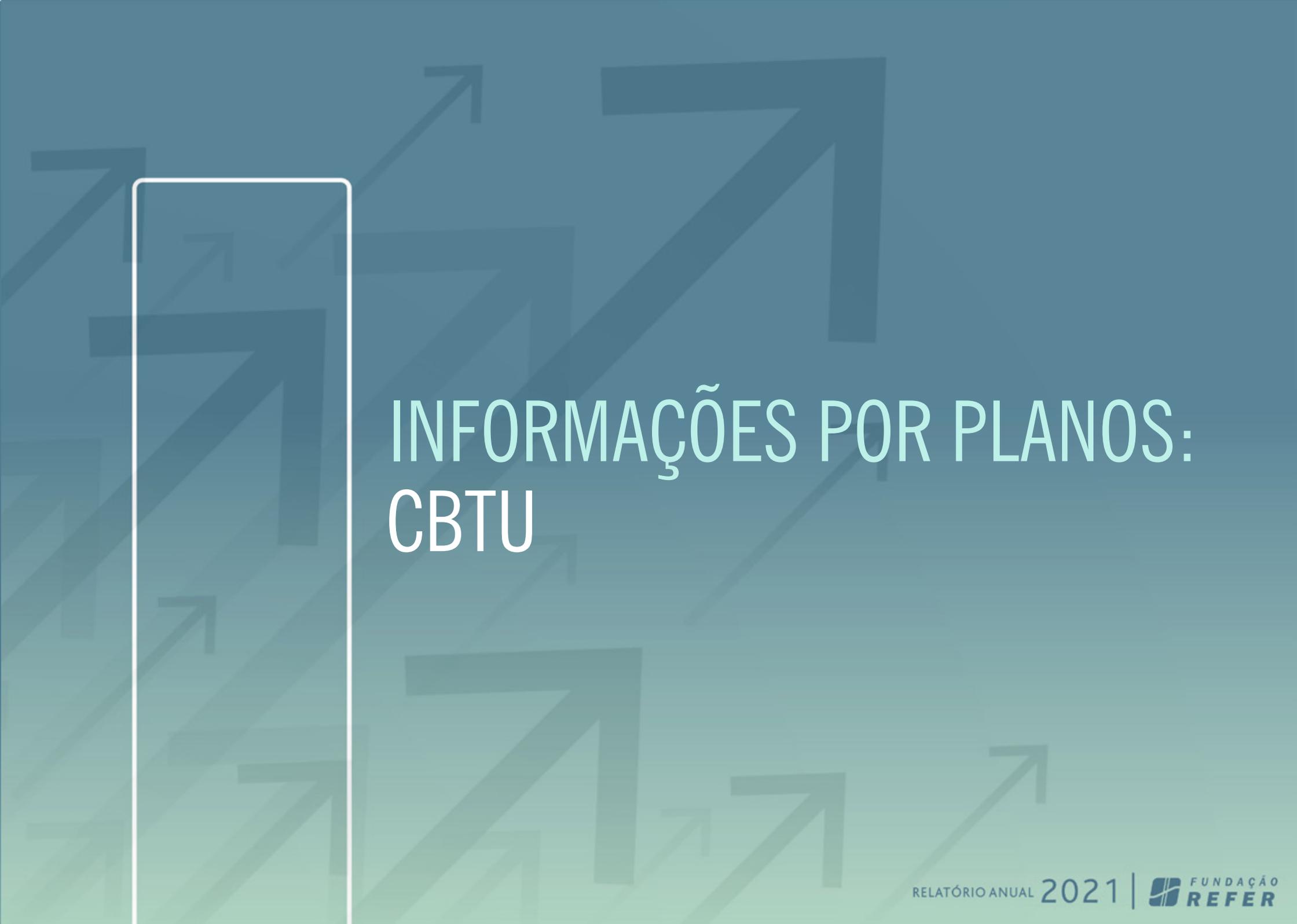
Veículo de Investimento	Gestão	Valor (R\$)
<b>A - Segmento de Renda Fixa</b>		<b>324.199.122,28</b>
<b>A1 - Fundos de Investimento</b>	<b>Terceirizada</b>	<b>39.404.984,98</b>
Fundo de Renda Fixa - FIRF		37.884.952,48
Fundo de Índice de Referência Crédito Privado (ETF)		460.956,90
Fundos de Direitos Creditórios - FIDC		1.059.075,60
<b>A2 - Títulos Privados em Carteira</b>	<b>Própria</b>	<b>5.249.168,25</b>
Debêntures		5.249.168,25
<b>A3 - Títulos Públicos em Carteira</b>	<b>Própria</b>	<b>279.544.969,05</b>
Notas do Tesouro Nacional - NTN		132.342.907,56
Certificados Financeiros do Tesouro - CFT		147.202.061,49
<b>B - Segmento de Renda Variável</b>		<b>-</b>
<b>C - Segmento de Imóveis</b>		<b>38.273.080,24</b>
<b>C1 - Imóveis</b>	<b>Própria</b>	<b>34.690.668,04</b>
Aluguéis e Renda		32.339.765,78
Imóveis em construção (Dação em pagamento)		2.350.902,26
<b>C2 - Fundo de Investimentos Imobiliário - FII</b>	<b>Terceirizada</b>	<b>4.806.270,83</b>
<b>C3 - Contingência de Investimentos</b>		<b>(1.223.790,85)</b>
<b>C4 - Exigibilidade de Imóveis</b>		<b>(67,78)</b>
<b>D - Investimentos Estruturados</b>		<b>175.519,66</b>
<b>D1 - Fundo de Investimentos em Participação - FIP</b>	<b>Terceirizada</b>	<b>139.912,00</b>
<b>D2 - Fundo de Investimentos de Multimercado - FIM</b>	<b>Terceirizada</b>	<b>35.607,66</b>
<b>E - Operação com Participantes</b>		<b>-</b>
<b>F - Investimentos no Exterior</b>		<b>-</b>
<b>G - Disponível</b>		<b>511.592,99</b>
<b>G1 - Disponível</b>		<b>511.592,99</b>
<b>H - Exigibilidades</b>		<b>(9.336,48)</b>
<b>H1 - Exigibilidade (Obrigações Fiscais e Fornecedores)</b>		<b>(9.336,48)</b>
<b>Total dos Recursos Garantidores</b>		<b>363.149.978,69</b>

# GESTÃO TERCEIRIZADA - PGA

O PGA, possui investimentos no total de R\$ 363.149.978,69, classificados nos segmentos de Renda Fixa, Investimentos Estruturados e Imobiliário. O montante de R\$ 44.386.775,47 está sob Gestão Terceirizada, decorrente de seus investimentos em Fundos de Investimento, distribuídos da seguinte forma:

Em R\$

GESTOR	VALOR	Percentual s/Terceirizado	Percentual s/Investimentos
<b>RENDA FIXA - FIDC</b>	<b>1.059.075,66</b>	<b>2,39%</b>	<b>0,29%</b>
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	919.944,17	2,07%	0,25%
BBIF MASTER FIDC LP	122.902,44	0,28%	0,03%
FIDC MULTISSETORIAL MASTER III	16.229,05	0,04%	0,00%
<b>RENDA FIXA - CRÉDITO PRIVADO</b>	<b>460.957,07</b>	<b>1,04%</b>	<b>0,13%</b>
VINCI FI RF IMOBILIARIO CRED PRIV	460.957,07	1,04%	0,13%
<b>RENDA FIXA - FUNDOS CAIXA</b>	<b>37.884.952,72</b>	<b>85,35%</b>	<b>10,43%</b>
BRADESCO REF DI PREMIUM	37.817.906,90	85,20%	10,41%
BB INSTITUCIONAL FI RF	67.045,82	0,15%	0,02%
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>35.607,51</b>	<b>0,08%</b>	<b>0,01%</b>
NOVUS MACRO D5 FICFI	35.607,51	0,08%	0,01%
<b>FUNDOS DE PARTICIPAÇÃO</b>	<b>139.911,68</b>	<b>0,32%</b>	<b>0,04%</b>
GERACAO DE ENERGIA FIP MULTISTRATEGIA	142.450,97	0,32%	0,04%
FIP MULTINER	(2.539,29)	-0,01%	0,00%
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>4.806.270,83</b>	<b>10,83%</b>	<b>1,32%</b>
FII RAILWAY	4.806.270,83	10,83%	1,32%
<b>TOTAL DA CARTEIRA TERCEIRIZADA</b>	<b>44.386.775,47</b>	<b>100,00%</b>	
<b>TOTAL DOS RECURSOS GARANTIDORES</b>	<b>363.149.978,69</b>	<b>12,22%</b>	



# INFORMAÇÕES POR PLANOS: CBTU

# DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS - CBTU

Em R\$

DEMONSTRAÇÃO PATRIMONIAL - CBTU					
DESCRIÇÃO	2021	2020	DESCRIÇÃO	2021	2020
<b>ATIVO</b>	<b>2.096.351.675</b>	<b>789.709.432</b>	<b>PASSIVO</b>	<b>2.096.351.675</b>	<b>789.709.432</b>
DISPONÍVEL	142.812	2.984.567	CONTAS A PAGAR	1.489.041	543.542
CONTAS A RECEBER	1.371.384.973	140.589.929	EXIGÍVEL CONTINGENCIAL	4.023.323	5.436.280
PARTICIPAÇÃO FUNDO ADM.	77.421.171	75.572.174			
<b>APLICAÇÕES</b>	<b>647.402.719</b>	<b>570.562.761</b>	<b>PATRIMÔNIO SOCIAL</b>	<b>2.090.839.310</b>	<b>783.729.610</b>
Títulos Públicos	480.244.963	447.945.894			
Créditos Privados e Depósitos	12.898.999	13.069.815	Provisões Matemáticas	1.873.251.433	1.192.566.401
Renda Variável	7.090.698	8.613.792			
Fundos de Investimentos	73.556.435	21.548.125	Equilíbrio Técnico (*)	130.517.699	(488.805.859)
Investimentos no Exterior	122.133	-	(+/-)Superávit/Déficit Técnico	130.517.699	(488.805.859)
Imóveis	73.437.904	79.317.694			
Empréstimos	11.366	27.222	Fundos	87.070.178	79.969.067
Depósitos Judiciais / Recursais	40.220	40.220			
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO					
DESCRIÇÃO	2021	2020			
( + ) Adições	1.553.594.584	265.686.832			
( - ) Deduções	(280.509.219)	(226.638.211)			
(+/-) Constituições / Reversões de Contingências	-	(364.603)			
(+/-) Cobertura/Reversão Despesas Administrativas	(10.530.468)	(3.361.433)			
(+/-) Fluxo dos Investimentos	42.461.590	73.192.266			
(+/-) Constituição/Reversão de Provisões Atuariais	(680.685.032)	(119.614.072)			
(+/-) Constituição/Reversão de Fundos	(5.007.898)	(41.072)			
<b>(+/-) Resultado no Ano (*)</b>	<b>619.323.558</b>	<b>(11.140.293)</b>			

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](http://www.refer.com.br)

# CUSTOS COM ADMINISTRAÇÃO DO PLANO - CBTU

Em R\$

CUSTOS COM A ADMINISTRAÇÃO DOS PLANOS	2021
<b>DESPESA TOTAL</b>	<b>5.527.407</b>
<b>PESSOAL E ENCARGOS</b>	<b>2.209.066</b>
<b>TREINAMENTOS/CONGRESSOS E SEMINÁRIOS</b>	<b>9.348</b>
<b>VIAGENS E ESTADIAS</b>	<b>52.150</b>
<b>SERVIÇOS DE TERCEIROS</b>	<b>1.704.386</b>
CONSULTORIA ATUARIAL	23.639
RECURSOS HUMANOS	7.041
TECNOLOGIA DA INFORMAÇÃO	157.247
AUDITORIA CONTÁBIL	9.473
CONSULTORIA E SERVIÇOS JURÍDICOS	1.398.165
ASSESSORIA DE MANUTENÇÃO E SERVIÇOS	28.975
SERVIÇOS DE TELEPROCESSAMENTO	6.676
REPRODUÇÃO E IMPRESSOS	4.652
SERVIÇOS DE CONSULTORIAS DE INVESTIMENTOS	12.507
ANALISE CLÍNICA LABORATORIAL	2.253
OUTRAS ASSESSORIAS	20.693
DIVERSOS	33.064
<b>DESPESAS GERAIS</b>	<b>261.887</b>
MATERIAL	6.607
ALUGUEL TAXAS E CONDOMÍNIO	141.624
FORÇA E LUZ	31.181
TELEFONE	20.984
ÁGUA E ESGOTO	8.330
CORREIOS E TELÉGRAFOS	14.019
CARTÓRIOS E LEGALIZAÇÕES	9.845
MENSALIDADES ASSOCIAÇÕES & CONTRIBUIÇÕES	10.007
TARIFAS BANCÁRIAS	5.164
DIVERSOS	14.125
<b>DEPRECIÇÕES E AMORTIZAÇÕES</b>	<b>21.929</b>
<b>TRIBUTOS</b>	<b>1.233.441</b>
<b>OUTRAS DESPESAS</b>	<b>35.199</b>

# POLÍTICA DE INVESTIMENTOS - CBTU

DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS - CBTU

PLANO DE CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL DA COMPANHIA BRASILEIRA DE TRENS URBANOS - CBTU				
<b>Período de Referência</b>	2022 - 2026			
<b>Documentação</b>	<b>Data da Aprovação pelo Conselho Deliberativo: 28 a 30/12/2021</b>			
	<b>Nº da Ata de Aprovação: 810ª</b>			
<b>Responsável</b>	Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado (AETQ)			
	<b>Nome</b>	<b>Cargo</b>		
	Não há definido	Diretor Financeiro		
	Estamos no Processo de Análise pela PREVIC da Habilitação do Diretor Financeiro / AETQ			
	<b>Administrador Responsável pelo Gestão de Risco (ARGR)</b>			
	<b>Designação</b>			
	Comitê de Risco de Investimentos - CRI			
	Comitê responsável conforme Resolução CODEL nº 029/2020, dispondo no Art. 10 da Resolução CMN nº 4.661 de 25/05/2018.			
	<b>Administrador Responsável pelo Plano de Benefício (ARPB)</b>			
	<b>Nome</b>	<b>Cargo</b>		
Antoniela Patricia Marques	Diretor de Seguridade			
Habilitação de Dirigente nº 2021.830, conforme dispõe na Instrução PREVIC nº 06, de 29/05/2017.				
<b>Taxa Mínima Atuarial</b>	INPC + 4,75%			
<b>Controle de Risco</b>	Risco de Mercado - Risco de Liquidez - Risco de Contraparte - Risco Legal - Risco Operacional - Outros			
<b>Alocação dos Recursos</b>	<b>Segmento</b>	<b>Mínimo</b>	<b>Máximo</b>	<b>Alvo</b>
	Renda Fixa	0,00%	100,00%	84,00%
	Renda Variável	0,00%	70,00%	1,35%
	Imobiliário	0,00%	20,00%	13,73%
	Operações com Participantes	0,00%	15,00%	0,00%
	Estruturados	0,00%	20,00%	0,92%
	Exterior	0,00%	10,00%	0,00%
<b>Utilização de Derivativos</b>	Somente para realização de Hedge sem ultrapassar 100% do PL			

## Distribuição dos Investimentos por Segmento

DISTRIBUIÇÃO DOS SEGMENTOS	Posição em 31/12/2020		Posição em 31/12/2021	
	Em R\$	%	Em R\$	%
Renda Fixa	470.074.531,95	81,96	555.004.435,64	85,80
Renda Variável	10.600.206,46	1,85	7.090.697,85	1,10
Imobiliário	89.602.793,42	15,62	84.075.292,40	13,00
Estruturados	217.786,94	0,04	412.073,67	0,06
Operações com Participantes	67.442,26	0,01	49.564,51	0,01
Exterior	-	-	122.132,89	0,02
Disponível	2.984.567,18	0,52	142.812,20	0,02
Exigibilidade	(4.554,61)	-	(13.535,60)	-
Contingências	(2.059.272,38)	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>571.483.501,22</b>	<b>100,00</b>	<b>646.883.473,56</b>	<b>100,00</b>

## Observância aos Limites de Aplicação por Segmento

Segmento	Limites Resolução CMN Nº 4.661 / 2018	Limites Política de Investimentos 2021			Composição Efetiva
		Inferior	Superior	Alvo	
Renda Fixa	100,00%	0,00%	100,00%	81,71%	85,80%
Renda Variável	70,00%	0,00%	70,00%	1,79%	1,10%
Imobiliário	20,00%	0,00%	20,00%	16,20%	13,00%
Estruturados	20,00%	0,00%	20,00%	0,25%	0,06%
Operações com Participantes	15,00%	0,00%	15,00%	0,01%	0,01%
Exterior	10,00%	0,00%	10,00%	0,04%	0,02%

Nota: Em Segmento Exterior, vide página 20.

O Plano CBTU encontra-se enquadrado em todos os segmentos previstos pela Resolução CMN nº 4.661 de 25/05/2018.

## Rentabilidade Anual

Segmento / Modalidade	Rentabilidade Anual
Segmento de Renda Fixa	2,33%
Segmento de Renda Variável	-12,10%
Segmento Estruturados	89,21%
Segmento Exterior	0,36%
Segmento Imobiliário	-1,57%
Segmento das Operações com Participantes	25,95%
<b>Plano CBTU</b>	<b>7,08%</b>

## Rentabilidade do Plano

A rentabilidade no exercício de 2021 do Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora CBTU foi de 7,08% a.a., inferior à meta atuarial de 15,39% e superior a mediana dos retornos dos Fundos de Pensão de 4,77% no mesmo período.

A versão completa da Política de Investimento está disponível no site da REFER.

[www.refer.com.br](http://www.refer.com.br)

# DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS - CBTU

## DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS – DI - CBTU

### Despesas Administrativas de Investimento Gestão Própria e Terceirizada

Em R\$

Despesas com a Carteira de Investimentos	
<b>Custo Total</b>	<b>1.201.205,54</b>
<b>Despesas Diretas de Investimentos</b>	<b>50.119,36</b>
Custódia e Controladoria	39.043,90
Taxa CBLC	332,84
Taxa CETIP	7.321,27
Taxa SELIC	3.421,35
<b>Recuperação dos Investimentos</b>	<b>781.236,20</b>
Honorários Advocatícios	757.724,79
Custas Judiciais	4.598,94
Diversos	18.912,47
<b>Consultoria de Avaliação e Reavaliação</b>	<b>73.728,53</b>
<b>Custo com Gestão Terceirizada</b>	<b>296.121,45</b>
Taxa de Administração	83.550,99
Taxa de Gestão	126.390,58
Taxa de Performance	496,40
Taxa de Custódia	19.217,20
Taxa de Controladoria	1.971,94
Honorários Advocatícios	5.822,55
Auditoria	37.605,28
Avaliador Imobiliário/Risco/Consultoria	2.812,27
Outros	18.254,23

Veículo de Investimento	Gestão	Valor (R\$)
<b>A - Segmento de Renda Fixa</b>		<b>555.004.435,64</b>
<b>A1 - Fundos de Investimento</b>	<b>Terceirizada</b>	<b>61.860.473,97</b>
Fundo de Renda Fixa - FIRF		58.124.968,67
Fundo de Índice de Referência Crédito Privado (ETF)		1.132.809,35
Fundos de Direitos Creditórios - FIDC		2.602.695,95
<b>A2 - Títulos Privados em Carteira</b>	<b>Própria</b>	<b>12.898.998,96</b>
Debêntures		12.898.998,96
<b>A3 - Títulos Públicos em Carteira</b>	<b>Própria</b>	<b>480.244.962,71</b>
Notas do Tesouro Nacional - NTN		118.508.304,58
Certificados Financeiros do Tesouro - CFT		361.736.658,13
<b>B - Segmento de Renda Variável</b>		<b>7.090.697,85</b>
<b>B1 - Ações em Carteira</b>	<b>Própria</b>	<b>7.065.236,95</b>
<b>B2 - Direitos à Receber (Proventos)</b>	<b>Própria</b>	<b>25.460,90</b>
<b>C - Segmento de Imóveis</b>		<b>84.075.292,40</b>
<b>C1 - Imóveis</b>	<b>Própria</b>	<b>73.437.904,18</b>
Aluguéis e Renda		68.492.162,80
Imóveis em construção (Dação em pagamento)		4.945.741,38
<b>C2 - Fundo de Investimentos Imobiliário - FII</b>	<b>Terceirizada</b>	<b>11.283.887,46</b>
<b>C3 - Contingência de Investimentos</b>	<b>Própria</b>	<b>(646.356,68)</b>
<b>C4 - Exigibilidade de Imóveis</b>		<b>(142,56)</b>
<b>D - Investimentos Estruturados</b>		<b>412.073,67</b>
<b>D1 - Fundo de Investimentos em Participação - FIP</b>	<b>Terceirizada</b>	<b>328.476,45</b>
<b>D2 - Fundo de Investimentos de Multimercado - FIM</b>	<b>Terceirizada</b>	<b>83.597,22</b>
<b>E - Operação com Participantes</b>		<b>49.564,51</b>
<b>E1 - Empréstimos</b>	<b>Própria</b>	<b>11.366,41</b>
<b>E2 - Direitos a Receber</b>	<b>Própria</b>	<b>-</b>
<b>E3 - Depósitos Judiciais / Recusais Empréstimos</b>	<b>Própria</b>	<b>40.220,40</b>
<b>E4 - Exigibilidade de Operações com Participantes</b>	<b>Própria</b>	<b>(2.022,30)</b>
<b>F - Investimentos no Exterior</b>		<b>122.132,89</b>
<b>F1 - Brazilian Depositary Receipts - BDR (NÍVEL I)</b>	<b>Própria</b>	<b>122.132,89</b>
<b>G - Disponível</b>		<b>142.812,20</b>
<b>G1 - Disponível</b>		<b>142.812,20</b>
<b>H - Exigibilidades</b>		<b>(13.535,60)</b>
<b>H1 - Exigibilidade (Obrigações Fiscais e Fornecedores)</b>		<b>(13.535,60)</b>
<b>Total dos Recursos Garantidores</b>		<b>646.883.473,56</b>

# GESTÃO TERCEIRIZADA - CBTU

O Plano CBTU, possui investimentos no total de R\$ 646.883.473,56, classificados nos segmentos de Renda Fixa, Renda Variável, Investimentos Estruturados, Imobiliário, Exterior e Operação com Participantes. O montante de R\$ 73.556.435,10 está sob Gestão Terceirizada, decorrente de seus investimentos em Fundos de Investimento, distribuídos da seguinte forma:

Em R\$

GESTOR	VALOR	Percentual s/Terceirizado	Percentual s/Investimentos
<b>RENDA FIXA - FIDC</b>	<b>2.602.695,95</b>	<b>3,54%</b>	<b>0,40%</b>
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	2.260.778,04	3,07%	0,35%
BBIF MASTER FIDC LP	302.034,76	0,41%	0,05%
FIDC MULTISSETORIAL MASTER III	39.883,15	0,05%	0,01%
<b>RENDA FIXA - CRÉDITO PRIVADO</b>	<b>1.132.809,35</b>	<b>1,54%</b>	<b>0,18%</b>
VINCI FI RF IMOBILIARIO CRED PRIV	1.132.809,35	1,54%	0,18%
<b>RENDA FIXA - FUNDOS CAIXA</b>	<b>58.124.968,67</b>	<b>79,02%</b>	<b>8,99%</b>
BRADESCO REF DI PREMIUM	55.445.956,28	75,38%	8,57%
BB INSTITUCIONAL FI RF	2.679.012,39	3,64%	0,41%
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>83.597,22</b>	<b>0,11%</b>	<b>0,01%</b>
NOVUS MACRO D5 FICFI	83.597,22	0,11%	0,01%
<b>FUNDOS DE PARTICIPAÇÃO</b>	<b>328.476,45</b>	<b>0,45%</b>	<b>0,05%</b>
GERACAO DE ENERGIA FIP MULTISTRATEGIA	334.438,04	0,45%	0,05%
FIP MULTINER	(5.961,59)	-0,01%	0,00%
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>11.283.887,46</b>	<b>15,34%</b>	<b>1,74%</b>
FII RAILWAY	11.283.887,46	15,34%	1,74%
<b>TOTAL DA CARTEIRA TERCEIRIZADA</b>	<b>73.556.435,10</b>	<b>100,00%</b>	
<b>TOTAL DOS RECURSOS GARANTIDORES</b>	<b>646.883.473,56</b>	<b>11,37%</b>	

# SITUAÇÃO ATUARIAL DO PLANO EM 31/12/2021 - CBTU

Conta	Descrição	R\$
2.03.00.00.00.00.00	Patrimônio Social	2.090.839.310,27
2.03.01.00.00.00.00	Patrimônio de Cobertura Do Plano	2.003.769.132,26
2.03.01.01.00.00.00	Provisões Matemáticas	1.873.251.433,14
2.03.01.01.01.00.00	Benefícios Concedidos	611.292.861,22
2.03.01.01.01.01.00	Contribuição Definida	41.463.305,73
2.03.01.01.01.01.01	Saldo de Conta dos Assistidos	41.463.305,73
2.03.01.01.01.02.00	Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização	569.829.555,49
2.03.01.01.01.02.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados	448.310.716,38
2.03.01.01.01.02.02	Valor Atual dos Benefícios Futuros Não-Programados	121.518.839,11
2.03.01.01.02.00.00	Benefícios a Conceder	1.261.958.571,92
2.03.01.01.02.01.00	Contribuição Definida	1.192.002.046,92
2.03.01.01.02.01.01	Saldo de Conta - Parcela Patrocinador	594.315.718,70
2.03.01.01.02.01.02	Saldo de Conta - Parcela Participantes	597.686.328,22
2.03.01.01.02.02.00	Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Programado	37.088.791,14
2.03.01.01.02.02.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados	37.088.791,14
2.03.01.01.02.03.00	Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Não Programado	32.867.733,86
2.03.01.01.02.03.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados	32.867.733,86
2.03.01.02.00.00.00	Equilíbrio Técnico	130.517.699,12
2.03.01.02.01.00.00	Resultados Realizados	130.517.699,12
2.03.01.02.01.01.00	Superávit Técnico Acumulado	130.517.699,12
2.03.01.02.01.01.01	Reserva de Contingência	124.054.521,01
2.03.01.02.01.01.02	Reserva Especial para Revisão de Plano	6.463.178,11
2.03.02.00.00.00.00	Fundos	87.070.178,01
2.03.02.01.00.00.00	Fundos Previdenciais	7.883.535,67
2.03.02.01.01.00.00	Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar	7.883.535,67
2.03.02.02.00.00.00	Fundos Administrativos	77.421.170,70
2.03.02.03.00.00.00	Fundos para Garantia das Operações com Participantes	1.765.471,64

Após a formalização do “TERMO DE ACORDO JUDICIAL” celebrado entre a REFER, a COMPANHIA BRASILEIRA DE TRENS URBANOS (CBTU) e a União em Abril/2021, o Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora CBTU apresentou uma situação superavitária.

Assim, o Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora CBTU tornou-se superavitário em 31/12/2021.

Dessa forma, e considerando as condições estabelecidas no art. 15

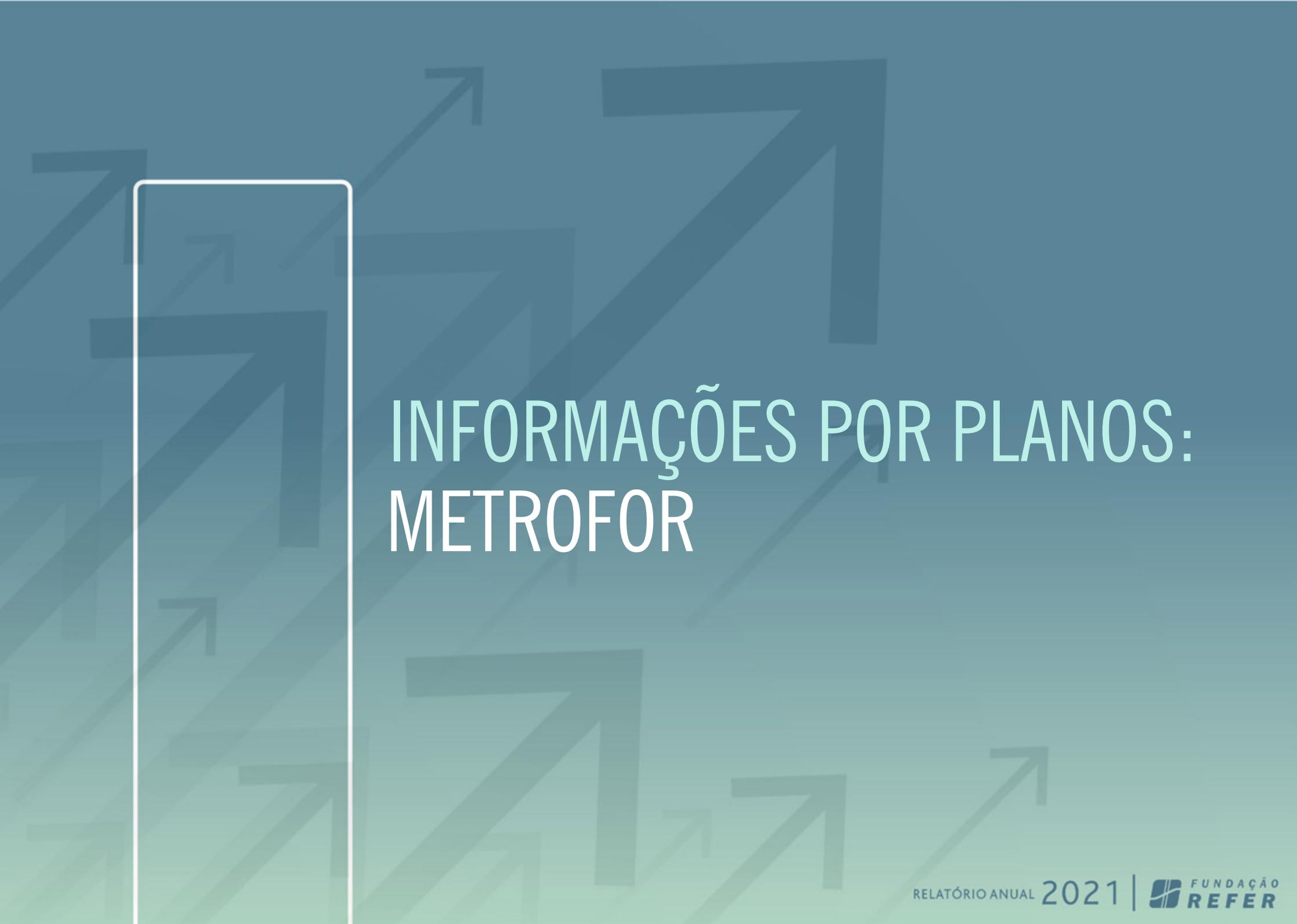
da Resolução CNPC nº 30/2018 para constituição da Reserva de Contingência, inicialmente identificamos se o Superávit Técnico existente no Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora

CBTU em 31/12/2021 excederia o Limite da Reserva de Contingência dado pela fórmula, mínimo {25%; [10% + (1% x duração do passivo)]} x Provisão Matemática, conforme segue:

Apuração da Reserva de Contingência - 31/12/2021	(R\$)
a) Superávit Técnico Acumulado	130.517.699,12
b) Provisões Matemáticas com característica de Benefício Definido	639.786.080,49
c) Duração do Passivo <sup>(1)</sup>	9,39 anos
d) Limite da Reserva de Contingência: Min{a}; Min {25%; [10% + (1% x c)]} x b}	124.054.521,01

(1) Duração calculada por meio do Sistema Venturo.

Comparando-se o limite da Reserva de Contingência com o Superávit Técnico existente, observamos que este excede o limite permitido pelo art. 15 da Resolução CNPC nº 30/2018 para a Reserva de Contingência. Desta forma, o excedente de R\$ 6.463.178,11 foi utilizado para constituição de Reserva Especial para Revisão do Plano pelo primeiro ano.



# INFORMAÇÕES POR PLANOS: METROFOR

# DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS - METROFOR

Em R\$

DEMONSTRAÇÃO PATRIMONIAL - METROFOR					
DESCRIÇÃO	2021	2020	DESCRIÇÃO	2021	2020
<b>ATIVO</b>	<b>102.171.445</b>	<b>68.178.739</b>	<b>PASSIVO</b>	<b>102.171.445</b>	<b>68.178.739</b>
DISPONÍVEL	8.330	432.115	CONTAS A PAGAR	13.188	3.962
CONTAS A RECEBER	34.028.835	5.739.182	EXIGÍVEL CONTINGENCIAL	150.709	120.545
PARTICIPAÇÃO FUNDO ADM.	3.610.464	3.364.759			
<b>APLICAÇÕES</b>	<b>64.523.816</b>	<b>58.642.684</b>	<b>PATRIMÔNIO SOCIAL</b>	<b>102.007.548</b>	<b>68.054.233</b>
Títulos Públicos	53.004.849	49.373.027			
Créditos Privados e Depósitos	1.436.924	1.455.941	Provisões Matemáticas	86.553.801	72.388.086
Renda Variável	608.764	736.850			
Fundos de Investimentos	5.062.090	2.240.458	Equilíbrio Técnico (*)	11.334.669	(8.374.084)
Investimentos no Exterior	10.271	-	(+/-) Superávit/Déficit Técnico	11.334.669	(8.374.084)
Imóveis	4.285.628	4.629.817			
Empréstimos	115.290	206.592	Fundos	4.119.078	4.040.231
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO					
DESCRIÇÃO	2021	2020			
( + ) Adições	39.362.859	10.178.382			
( - ) Deduções	(9.767.063)	(8.382.545)			
(+/-) Constituições / Reversões de Contingências	-	-			
(+/-) Cobertura/Reversão Despesas Administrativas	(387.183)	(298.665)			
(+/-) Fluxo dos Investimentos	4.446.505	8.134.482			
(+/-) Constituição/Reversão de Provisões Atuariais	(14.165.715)	(6.484.627)			
(+/-) Constituição/Reversão de Fundos	219.351	(100.312)			
<b>(+/-) Resultado no Ano (*)</b>	<b>19.708.753</b>	<b>3.046.715</b>			

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](http://www.refer.com.br)

# CUSTOS COM ADMINISTRAÇÃO DO PLANO - METROFOR

Em R\$

CUSTOS COM A ADMINISTRAÇÃO DO PLANO	2021
<b>DESPESA TOTAL</b>	<b>348.220</b>
<b>PESSOAL E ENCARGOS</b>	<b>121.746</b>
<b>TREINAMENTOS/CONGRESSOS E SEMINÁRIOS</b>	<b>514</b>
<b>VIAGENS E ESTADIAS</b>	<b>2.886</b>
<b>SERVIÇOS DE TERCEIROS</b>	<b>101.908</b>
CONSULTORIA ATUARIAL	8.164
RECURSOS HUMANOS	386
TECNOLOGIA DA INFORMAÇÃO	8.671
AUDITORIA CONTÁBIL	525
CONSULTORIA E SERVIÇOS JURÍDICOS	77.184
ASSESSORIA DE MANUTENÇÃO E SERVIÇOS	1.599
SERVIÇOS DE TELEPROCESSAMENTO	367
REPRODUÇÃO E IMPRESSOS	256
SERVIÇOS DE CONSULTORIAS DE INVESTIMENTOS	690
ANALISE CLÍNICA LABORATORIAL	124
OUTRAS ASSESSORIAS	1.140
DIVERSOS	2.801
<b>DESPESAS GERAIS</b>	<b>14.445</b>
MATERIAL	366
ALUGUEL TAXAS E CONDOMÍNIO	7.791
FORÇA E LUZ	1.720
TELEFONE	1.157
ÁGUA E ESGOTO	461
CORREIOS E TELÉGRAFOS	787
CARTÓRIOS E LEGALIZAÇÕES	530
MENSALIDADES ASSOCIAÇÕES & CONTRIBUIÇÕES	552
TARIFAS BANCÁRIAS	302
DIVERSOS	780
<b>DEPRECIações E AMORTIZAÇÕES</b>	<b>1.169</b>
<b>TRIBUTOS</b>	<b>79.735</b>
<b>OUTRAS DESPESAS</b>	<b>25.818</b>

# POLÍTICA DE INVESTIMENTOS - METROFOR

DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS - METROFOR

PLANO DE CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL DA COMPANHIA CEARENSE DE TRASPOTES METROPOLITANOS - METROFOR				
Período de Referência	2022 - 2026			
Documentação	Data da Aprovação pelo Conselho Deliberativo: 28 a 30/12/2021			
	Nº da Ata de Aprovação: 810ª			
Responsável	Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado (AETQ)			
	Nome	Cargo		
	Não há definido		Diretor Financeiro	
	Estamos no Processo de Análise pela PREVIC da Habilitação do Diretor Financeiro / AETQ			
	Administrador Responsável pelo Gestão de Risco (ARGR)			
	Designação			
	Comitê de Risco de Investimentos - CRI			
	Comitê responsável conforme Resolução CODEL nº 029/2020, dispondo no Art. 10 da Resolução CMN nº 4.661 de 25/05/2018.			
	Administrador Responsável pelo Plano de Benefício (ARPB)			
	Nome	Cargo		
Antoniela Patricia Marques		Diretor de Seguridade		
Habilitação de Dirigente nº 2021.830, conforme dispõe na Instrução PREVIC nº 06, de 29/05/2017.				
Taxa Mínima Atuarial	INPC + 4,40%			
Controle de Risco	Risco de Mercado - Risco de Liquidez - Risco de Contraparte - Risco Legal - Risco Operacional - Outros			
Alocação dos Recursos	Segmento	Mínimo	Máximo	Alvo
	Renda Fixa	0,00%	100,00%	90,69%
	Renda Variável	0,00%	70,00%	0,95%
	Imobiliário	0,00%	20,00%	8,17%
	Operações com Participantes	0,00%	15,00%	0,15%
	Estruturados	0,00%	20,00%	0,04%
	Exterior	0,00%	10,00%	0,00%
Utilização de Derivativos	Somente para realização de Hedge sem ultrapassar 100% do PL			

## Distribuição dos Investimentos por Segmento

DISTRIBUIÇÃO DOS SEGMENTOS	Posição em 31/12/2020		Posição em 31/12/2021	
	Em R\$	%	Em R\$	%
Renda Fixa	52.120.303,79	88,23	58.636.137,79	91,08
Renda Variável	906.757,47	1,53	608.763,75	0,95
Imobiliário	5.392.873,01	9,13	4.972.063,98	7,72
Estruturados	16.157,63	0,03	30.571,79	0,05
Operações com Participantes	206.592,18	0,35	114.751,12	0,18
Exterior	-	-	10.271,36	0,02
Disponível	432.114,51	0,73	8.329,90	0,01
Exigibilidade	(234,13)	-	(1.180,91)	-
Contingências	(120.544,85)	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>58.954.019,61</b>	<b>100,00</b>	<b>64.379.708,78</b>	<b>100,00</b>

## Observância aos Limites de Aplicação por Segmento

Segmento	Limites Resolução CMN Nº 4.661 / 2018	Limites Política de Investimentos 2021			Composição Efetiva
		Inferior	Superior	Alvo	
Renda Fixa	100,00%	0,00%	100,00%	84,78%	91,08%
Renda Variável	70,00%	0,00%	70,00%	2,10%	0,95%
Imobiliário	20,00%	0,00%	20,00%	9,53%	7,72%
Estruturados	20,00%	0,00%	20,00%	2,17%	0,05%
Operações com Participantes	15,00%	0,00%	15,00%	0,45%	0,18%
Exterior	10,00%	0,00%	10,00%	0,97%	0,02%

Nota: Em Segmento Exterior, vide página 20.

O Plano METROFOR encontra-se enquadrado em todos os segmentos previstos pela Resolução CMN nº 4.661 de 25/05/2018.

## Rentabilidade Anual

Segmento / Modalidade	Rentabilidade Anual
Segmento de Renda Fixa	2,33%
Segmento de Renda Variável	-12,10%
Segmento Estruturados	89,21%
Segmento Exterior	0,36%
Segmento Imobiliário	-1,57%
Segmento das Operações com Participantes	25,95%
<b>Plano METROFOR</b>	<b>7,41%</b>

## Rentabilidade do Plano

A rentabilidade no exercício de 2021 do Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora METROFOR foi de 7,41% a.a., inferior à meta atuarial de 15,01% e superior a mediana dos retornos dos Fundos de Pensão de 4,77% no mesmo período.

A versão completa da Política de Investimento está disponível no site da REFER.

[www.refer.com.br](http://www.refer.com.br)

# DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS - METROFOR

## DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS – DI – METROFOR

### Despesas Administrativas de Investimento Gestão Própria e Terceirizada

Em R\$

Despesas com a Carteira de Investimentos	
<b>Custo Total</b>	<b>102.749,50</b>
<b>Despesas Diretas de Investimentos</b>	<b>5.249,89</b>
Custódia e Controladoria	4.087,06
Taxa CBLC	28,47
Taxa CETIP	767,84
Taxa SELIC	366,52
<b>Recuperação dos Investimentos</b>	<b>64.222,61</b>
Honorários Advocatícios	61.833,95
Custas Judiciais	354,54
Diversos	2.034,12
<b>Consultoria de Avaliação e Reavaliação</b>	<b>4.315,89</b>
<b>Custo com Gestão Terceirizada</b>	<b>28.961,11</b>
Taxa de Administração	8.085,60
Taxa de Gestão	11.865,76
Taxa de Performance	55,30
Taxa de Custódia	1.950,23
Taxa de Controladoria	219,69
Honorários Advocatícios	431,98
Auditoria	4.124,92
Avaliador Imobiliário/Risco/Consultoria	231,16
Outros	1.996,46

Veículo de Investimento	Gestão	Valor (R\$)
<b>A - Segmento de Renda Fixa</b>		<b>58.636.137,79</b>
<b>A1 - Fundos de Investimento</b>	<b>Terceirizada</b>	<b>4.194.365,14</b>
Fundo de Renda Fixa - FIRF		3.778.197,26
Fundo de Índice de Referência Crédito Privado (ETF)		126.204,79
Fundos de Direitos Creditórios - FIDC		289.963,09
<b>A2 - Títulos Privados em Carteira</b>	<b>Própria</b>	<b>1.436.923,80</b>
Debêntures		1.436.923,80
<b>A3 - Títulos Públicos em Carteira</b>	<b>Própria</b>	<b>53.004.848,85</b>
Notas do Tesouro Nacional - NTN		12.697.131,77
Certificados Financeiros do Tesouro - CFT		40.307.717,08
<b>B - Segmento de Renda Variável</b>		<b>608.763,75</b>
<b>B1 - Ações em Carteira</b>	<b>Própria</b>	<b>606.582,13</b>
<b>B2 - Direitos à Receber (Proventos)</b>	<b>Própria</b>	<b>2.181,62</b>
<b>C - Segmento de Imóveis</b>		<b>4.972.063,98</b>
<b>C1 - Imóveis</b>	<b>Própria</b>	<b>4.285.628,38</b>
Aluguéis e Renda		3.996.116,58
Imóveis em construção (Dação em pagamento)		289.511,80
<b>C2 - Fundo de Investimentos Imobiliário - FII</b>	<b>Terceirizada</b>	<b>837.152,90</b>
<b>C3 - Contingência de Investimentos</b>	<b>Própria</b>	<b>(150.708,90)</b>
<b>C4 - Exigibilidade de Imóveis</b>	<b>Própria</b>	<b>(8,40)</b>
<b>D - Investimentos Estruturados</b>		<b>30.571,79</b>
<b>D1 - Fundo de Investimentos em Participação - FIP</b>	<b>Terceirizada</b>	<b>24.369,70</b>
<b>D2 - Fundo de Investimentos de Multimercado - FIM</b>	<b>Terceirizada</b>	<b>6.202,09</b>
<b>E - Operação com Participantes</b>		<b>114.751,12</b>
<b>E1 - Empréstimos</b>	<b>Própria</b>	<b>115.290,11</b>
<b>E2 - Direitos a Receber</b>	<b>Própria</b>	-
<b>E3 - Depósitos Judiciais / Recusais Empréstimos</b>	<b>Própria</b>	-
<b>E4 - Exigibilidade de Operações com Participantes</b>	<b>Própria</b>	<b>(538,99)</b>
<b>F - Investimentos no Exterior</b>		<b>10.271,36</b>
<b>F1 - Brazilian Depositary Receipts - BDR (NÍVEL I)</b>	<b>Própria</b>	<b>10.271,36</b>
<b>G - Disponível</b>		<b>8.329,90</b>
<b>G1 - Disponível</b>		<b>8.329,90</b>
<b>H - Exigibilidades</b>		<b>(1.180,91)</b>
<b>H1 - Exigibilidade (Obrigações Fiscais e Fornecedores)</b>		<b>(1.180,91)</b>
<b>Total dos Recursos Garantidores</b>		<b>64.379.708,78</b>

# GESTÃO TERCEIRIZADA - METROFOR

O Plano METROFOR, possui investimentos no total de R\$ 64.379.708,78, classificados nos segmentos de Renda Fixa, Renda Variável, Investimentos Estruturados, Imobiliário, Exterior e Operação com Participantes. O montante de R\$ 5.062.089,83 está sob Gestão Terceirizada, decorrente de seus investimentos em Fundos de Investimento, distribuídos da seguinte forma:

Em R\$

GESTOR	VALOR	Percentual s/Terceirizado	Percentual s/Investimentos
<b>RENDA FIXA - FIDC</b>	<b>289.963,09</b>	<b>5,73%</b>	<b>0,45%</b>
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	251.870,45	4,98%	0,39%
BBIF MASTER FIDC LP	33.649,32	0,66%	0,05%
FIDC MULTISSETORIAL MASTER III	4.443,32	0,09%	0,01%
<b>RENDA FIXA - CRÉDITO PRIVADO</b>	<b>126.204,79</b>	<b>2,49%</b>	<b>0,20%</b>
VINCI FI RF IMOBILIARIO CRED PRIV	126.204,79	2,49%	0,20%
<b>RENDA FIXA - FUNDOS CAIXA</b>	<b>3.778.197,26</b>	<b>74,64%</b>	<b>5,87%</b>
BRADESCO REF DI PREMIUM	2.552.083,97	50,42%	3,96%
BB INSTITUCIONAL FI RF	1.226.113,29	24,22%	1,90%
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>6.202,09</b>	<b>0,12%</b>	<b>0,01%</b>
NOVUS MACRO D5 FICFI	6.202,09	0,12%	0,01%
<b>FUNDOS DE PARTICIPAÇÃO</b>	<b>24.369,70</b>	<b>0,48%</b>	<b>0,04%</b>
GERACAO DE ENERGIA FIP MULTISTRATEGIA	24.811,99	0,49%	0,04%
FIP MULTINER	(442,29)	-0,01%	0,00%
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>837.152,90</b>	<b>16,54%</b>	<b>1,30%</b>
FII RAILWAY	837.152,90	16,54%	1,30%
<b>TOTAL DA CARTEIRA TERCEIRIZADA</b>	<b>5.062.089,83</b>	<b>100,00%</b>	
<b>TOTAL DOS RECURSOS GARANTIDORES</b>	<b>64.379.708,78</b>	<b>7,86%</b>	

# SITUAÇÃO ATUARIAL DO PLANO EM 31/12/2021 - METROFOR

Conta	Descrição	R\$
2.03.00.00.00.00.00	Patrimônio Social	102.007.548,05
2.03.01.00.00.00.00	Patrimônio de Cobertura Do Plano	97.888.470,42
2.03.01.01.00.00.00	Provisões Matemáticas	86.553.801,31
2.03.01.01.01.00.00	Benefícios Concedidos	18.876.627,41
2.03.01.01.01.01.00	Contribuição Definida	425.872,29
2.03.01.01.01.01.01	Saldo de Conta dos Assistidos	425.872,29
2.03.01.01.01.02.00	Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização	18.450.755,12
2.03.01.01.01.02.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados	15.031.921,41
2.03.01.01.01.02.02	Valor Atual dos Benefícios Futuros Não-Programados	3.418.833,71
2.03.01.01.02.00.00	Benefícios a Conceder	67.677.173,90
2.03.01.01.02.01.00	Contribuição Definida	62.369.913,79
2.03.01.01.02.01.01	Saldo de Conta - Parcela Patrocinador	35.089.231,10
2.03.01.01.02.01.02	Saldo de Conta - Parcela Participantes	27.280.682,69
2.03.01.01.02.02.00	Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Programado	3.439.312,54
2.03.01.01.02.02.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados	3.439.312,54
2.03.01.01.02.03.00	Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Não Programado	1.867.947,57
2.03.01.01.02.03.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados	1.867.947,57
2.03.01.02.00.00.00	Equilíbrio Técnico	11.334.669,11
2.03.01.02.01.00.00	Resultados Realizados	11.334.669,11
2.03.01.02.01.01.00	Superávit Técnico Acumulado	11.334.669,11
2.03.01.02.01.01.01	Reserva de Contingência	4.849.010,91
2.03.01.02.01.01.02	Reserva Especial para Revisão de Plano	6.485.658,20
2.03.02.00.00.00.00	Fundos	4.119.077,63
2.03.02.01.00.00.00	Fundos Previdenciais	70.357,49
2.03.02.01.01.00.00	Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar	70.357,49
2.03.02.02.00.00.00	Fundos Administrativos	3.610.463,80
2.03.02.03.00.00.00	Fundos para Garantia das Operações com Participantes	438.256,34

Após a formalização do “TERMO DE ACORDO JUDICIAL” celebrado entre a REFER, a COMPANHIA BRASILEIRA DE TRENS URBANOS (CBTU) e a União em Abril/2021, o Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora METROFOR apresentou uma situação superavitária.

Assim, o Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora METROFOR tornou-se superavitário em 31/12/2021.

Dessa forma, e considerando as condições estabelecidas no art. 15

da Resolução CNPC nº 30/2018 para constituição da Reserva de Contingência, inicialmente identificamos se o Superávit Técnico existente no Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora

METROFOR em 31/12/2021 excederia o Limite da Reserva de Contingência dado pela fórmula, mínimo {25%; [10% + (1% x duração do passivo)]} x Provisão Matemática, conforme segue:

Comparando-se o limite da Reserva de Contingência com o Superávit Técnico existente, observamos que este excede o limite permitido pelo art. 15 da Resolução CNPC nº 30/2018 para a Reserva de Contingência. Desta forma, o excedente de R\$ 6.485.658,20 foi utilizado para constituição de Reserva Especial para Revisão do Plano pelo primeiro ano.

Apuração da Reserva de Contingência - 31/12/2021	(R\$)
a) Superávit Técnico Acumulado	11.334.669,11
b) Provisões Matemáticas com característica de Benefício Definido	23.758.015,23
c) Duração do Passivo <sup>(1)</sup>	10,41 anos
d) Limite da Reserva de Contingência: Min{a}; Min {25%; [10% + (1% x c)]} x b}	4.849.010,91

(1) Duração calculada por meio do Sistema Venturo.

# INFORMAÇÕES POR PLANOS: CTS<sup>(\*)</sup>

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

# DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS - CTS

Em R\$

DEMONSTRAÇÃO PATRIMONIAL - CTS					
DESCRIÇÃO	2021	2020	DESCRIÇÃO	2021	2020
<b>ATIVO</b>	<b>66.911.512</b>	<b>27.058.050</b>	<b>PASSIVO</b>	<b>66.911.512</b>	<b>27.058.050</b>
DISPONÍVEL	2.909	135.363	CONTAS A PAGAR	7.088	18.262
CONTAS A RECEBER	40.213.369	3.548.593	EXIGÍVEL CONTINGENCIAL	62.331	49.856
PARTICIPAÇÃO FUNDO ADM.	1.723.842	1.635.751			
<b>APLICAÇÕES</b>	<b>24.971.391</b>	<b>21.738.342</b>	<b>PATRIMÔNIO SOCIAL</b>	<b>66.842.092</b>	<b>26.989.931</b>
Títulos Públicos	19.343.280	18.056.788			
Créditos Privados e Depósitos	518.064	524.903	Provisões Matemáticas	62.532.522	40.275.253
Renda Variável	248.083	300.878			
Fundos de Investimentos	2.990.543	849.160	Equilíbrio Técnico (*)	1.724.037	(15.328.493)
Investimentos no Exterior	4.333	-	(+/-)Superávit/Déficit Técnico	1.724.037	(15.328.493)
Imóveis	1.772.827	1.915.180			
Empréstimos	94.261	91.434	Fundos	2.585.534	2.043.172
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO					
DESCRIÇÃO	2021	2020		2021	2020
( + ) Adições				44.806.275	6.477.993
( - ) Deduções				(6.362.659)	(5.101.405)
(+/-) Constituições / Reversões de Contingências				-	-
(+/-) Cobertura/Reversão Despesas Administrativas				(302.641)	(80.572)
(+/-) Fluxo dos Investimentos				1.602.416	2.876.845
(+/-) Constituição/Reversão de Provisões Atuariais				(22.257.269)	(4.777.287)
(+/-) Constituição/Reversão de Fundos				(433.593)	(2.224)
<b>(+/-) Resultado no Ano (*)</b>				<b>17.052.530</b>	<b>(606.651)</b>

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](http://www.refer.com.br)

# CUSTOS COM ADMINISTRAÇÃO DO PLANO - CTS

Em R\$

CUSTOS COM A ADMINISTRAÇÃO DO PLANO	2021
<b>DESPESA TOTAL</b>	<b>174.604</b>
<b>PESSOAL E ENCARGOS</b>	<b>72.290</b>
<b>TREINAMENTOS/CONGRESSOS E SEMINÁRIOS</b>	<b>335</b>
<b>VIAGENS E ESTADIAS</b>	<b>1.873</b>
<b>SERVIÇOS DE TERCEIROS</b>	<b>40.699</b>
CONSULTORIA ATUARIAL	7.846
RECURSOS HUMANOS	251
TECNOLOGIA DA INFORMAÇÃO	5.622
AUDITORIA CONTÁBIL	339
CONSULTORIA E SERVIÇOS JURÍDICOS	22.392
ASSESSORIA DE MANUTENÇÃO E SERVIÇOS	1.034
SERVIÇOS DE TELEPROCESSAMENTO	239
REPRODUÇÃO E IMPRESSOS	166
SERVIÇOS DE CONSULTORIAS DE INVESTIMENTOS	448
ANALISE CLÍNICA LABORATORIAL	80
OUTRAS ASSESSORIAS	745
DIVERSOS	1.537
<b>DESPESAS GERAIS</b>	<b>9.367</b>
MATERIAL	236
ALUGUEL TAXAS E CONDOMÍNIO	5.064
FORÇA E LUZ	1.115
TELEFONE	750
ÁGUA E ESGOTO	298
CORREIOS E TELÉGRAFOS	506
CARTÓRIOS E LEGALIZAÇÕES	342
MENSALIDADES ASSOCIAÇÕES & CONTRIBUIÇÕES	357
TARIFAS BANCÁRIAS	194
DIVERSOS	506
<b>DEPRECIAÇÕES E AMORTIZAÇÕES</b>	<b>731</b>
<b>TRIBUTOS</b>	<b>43.181</b>
<b>OUTRAS DESPESAS</b>	<b>6.128</b>

# POLÍTICA DE INVESTIMENTOS - CTS

PLANO DE CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL DA COMPANHIA DE TRANSPORTE DE SALVADOR - CTS				
Período de Referência	2022 - 2026			
Documentação	Data da Aprovação pelo Conselho Deliberativo: 28 a 30/12/2021			
	Nº da Ata de Aprovação: 810ª			
Responsável	Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado (AETQ)			
	Nome	Cargo		
	Não há definido		Diretor Financeiro	
	Estamos no Processo de Análise pela PREVIC da Habilitação do Diretor Financeiro / AETQ			
	Administrador Responsável pelo Gestão de Risco (ARGR)			
	Designação			
	Comitê de Risco de Investimentos - CRI			
	Comitê responsável conforme Resolução CODEL nº 029/2020, dispondo no Art. 10 da Resolução CMN nº 4.661 de 25/05/2018.			
	Administrador Responsável pelo Plano de Benefício (ARPB)			
	Nome	Cargo		
Antoniela Patricia Marques		Diretor de Seguridade		
Habilitação de Dirigente nº 2021.830, conforme dispõe na Instrução PREVIC nº 06, de 29/05/2017.				
Taxa Mínima Atuarial	INPC + 4,40%			
Controle de Risco	Risco de Mercado - Risco de Liquidez - Risco de Contraparte - Risco Legal - Risco Operacional - Outros			
Alocação dos Recursos	Segmento	Mínimo	Máximo	Alvo
	Renda Fixa	0,00%	100,00%	89,83%
	Renda Variável	0,00%	70,00%	1,02%
	Imobiliário	0,00%	20,00%	8,72%
	Operações com Participantes	0,00%	15,00%	0,38%
	Estruturados	0,00%	20,00%	0,04%
	Exterior	0,00%	10,00%	0,00%
Utilização de Derivativos	Somente para realização de Hedge sem ultrapassar 100% do PL			

## DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS - CTS

### Distribuição dos Investimentos por Segmento

DISTRIBUIÇÃO DOS SEGMENTOS	Posição em 31/12/2020		Posição em 31/12/2021	
	Em R\$	%	Em R\$	%
Renda Fixa	19.087.865,63	87,26	22.547.243,88	90,51
Renda Variável	370.294,91	1,69	248.083,08	1,00
Imobiliário	2.183.074,94	9,98	2.004.401,59	8,05
Estruturados	5.672,65	0,03	10.733,20	0,04
Operações com Participantes	91.433,53	0,42	94.261,07	0,38
Exterior	-	-	4.333,23	0,02
Disponível	135.363,47	0,62	2.909,16	0,01
Exigibilidade	(96,79)	-	(436,37)	-
Contingências	(49.855,96)	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>21.823.752,38</b>	<b>100,00</b>	<b>24.911.528,84</b>	<b>100,00</b>

### Observância aos Limites de Aplicação por Segmento

Segmento	Limites Resolução CMN Nº 4.661 / 2018	Limites Política de Investimentos 2021			Composição Efetiva
		Inferior	Superior	Alvo	
Renda Fixa	100,00%	0,00%	100,00%	84,84%	90,51%
Renda Variável	70,00%	0,00%	70,00%	2,86%	1,00%
Imobiliário	20,00%	0,00%	20,00%	10,40%	8,05%
Estruturados	20,00%	0,00%	20,00%	0,91%	0,04%
Operações com Participantes	15,00%	0,00%	15,00%	0,47%	0,38%
Exterior	10,00%	0,00%	10,00%	0,52%	0,02%

Nota: Em Segmento Exterior, vide página 20.

O Plano CTS encontra-se enquadrado em todos os segmentos previstos pela Resolução CMN nº 4.661 de 25/05/2018.

### Rentabilidade Anual

Segmento / Modalidade	Rentabilidade Anual
Segmento de Renda Fixa	2,33%
Segmento de Renda Variável	-12,10%
Segmento Estruturados	89,21%
Segmento Exterior	0,36%
Segmento Imobiliário	-1,57%
Segmento das Operações com Participantes	25,95%
<b>Plano CTS</b>	<b>7,46%</b>

### Rentabilidade do Plano

A rentabilidade no exercício de 2021 do Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora CTS foi de 7,46% a.a., inferior à meta atuarial de 15,01% e superior a mediana dos retornos dos Fundos de Pensão de 4,77% no mesmo período.

A versão completa da Política de Investimento está disponível no site da REFER.

[www.refer.com.br](http://www.refer.com.br)

# DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS - CTS

## DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS – DI – CTS

### Despesas Administrativas de Investimento Gestão Própria e Terceirizada

Em R\$

Despesas com a Carteira de Investimentos	
<b>Custo Total</b>	<b>37.424,58</b>
<b>Despesas Diretas de Investimentos</b>	<b>2.173,48</b>
Custódia e Controladoria	1.508,94
Taxa CBLC	11,62
Taxa CETIP	512,78
Taxa SELIC	140,14
<b>Recuperação dos Investimentos</b>	<b>23.097,65</b>
Honorários Advocatícios	22.241,13
Custas Judiciais	124,75
Diversos	731,77
<b>Consultoria de Avaliação e Reavaliação</b>	<b>1.785,00</b>
<b>Custo com Gestão Terceirizada</b>	<b>10.368,45</b>
Taxa de Administração	2.892,88
Taxa de Gestão	4.237,31
Taxa de Performance	19,95
Taxa de Custódia	699,75
Taxa de Controladoria	79,24
Honorários Advocatícios	151,66
Auditoria	1.486,51
Avaliador Imobiliário/Risco/Consultoria	81,80
Outros	719,36

Veículo de Investimento	Gestão	Valor (R\$)
<b>A - Segmento de Renda Fixa</b>		<b>22.547.243,88</b>
<b>A1 - Fundos de Investimento</b>	<b>Terceirizada</b>	<b>2.685.899,91</b>
Fundo de Renda Fixa - FIRF		2.535.799,21
Fundo de Índice de Referência Crédito Privado (ETF)		45.518,38
Fundos de Direitos Creditórios - FIDC		104.582,32
<b>A2 - Títulos Privados em Carteira</b>	<b>Própria</b>	<b>518.063,75</b>
Debêntures		518.063,75
<b>A3 - Títulos Públicos em Carteira</b>	<b>Própria</b>	<b>19.343.280,22</b>
Notas do Tesouro Nacional - NTN		4.855.453,08
Certificados Financeiros do Tesouro - CFT		14.487.827,14
<b>B - Segmento de Renda Variável</b>		<b>248.083,08</b>
<b>B1 - Ações em Carteira</b>	<b>Própria</b>	<b>247.169,96</b>
<b>B2 - Direitos à Receber (Proventos)</b>	<b>Própria</b>	<b>913,12</b>
<b>C - Segmento de Imóveis</b>		<b>2.004.401,59</b>
<b>C1 - Imóveis</b>	<b>Própria</b>	<b>1.772.827,14</b>
Aluguéis e Renda		1.653.088,39
Imóveis em construção (Dação em pagamento)		119.738,75
<b>C2 - Fundo de Investimentos Imobiliário - FII</b>	<b>Terceirizada</b>	<b>293.909,39</b>
<b>C3 - Contingência de Investimentos</b>	<b>Própria</b>	<b>(62.331,47)</b>
<b>C4 - Exigibilidade de Imóveis</b>	<b>Própria</b>	<b>(3,47)</b>
<b>D - Investimentos Estruturados</b>		<b>10.733,20</b>
<b>D1 - Fundo de Investimentos em Participação - FIP</b>	<b>Terceirizada</b>	<b>8.555,76</b>
<b>D2 - Fundo de Investimentos de Multimercado - FIM</b>	<b>Terceirizada</b>	<b>2.177,44</b>
<b>E - Operação com Participantes</b>		<b>94.261,07</b>
<b>E1 - Empréstimos</b>	<b>Própria</b>	<b>94.261,07</b>
<b>F - Investimentos no Exterior</b>		<b>4.333,23</b>
<b>F1 - Brazilian Depositary Receipts - BDR (NÍVEL I)</b>	<b>Própria</b>	<b>4.333,23</b>
<b>G - Disponível</b>		<b>2.909,16</b>
<b>G1 - Disponível</b>		<b>2.909,16</b>
<b>H - Exigibilidades</b>		<b>(436,37)</b>
<b>H1 - Exigibilidade (Obrigações Fiscais e Fornecedores)</b>		<b>(436,37)</b>
<b>Total dos Recursos Garantidores</b>		<b>24.911.528,84</b>

# GESTÃO TERCEIRIZADA - CTS

O Plano CTS, possui investimentos no total de R\$ 24.911.528,84, classificados nos segmentos de Renda Fixa, Renda Variável, Investimentos Estruturados, Imobiliário, Exterior e Operação com Participantes. O montante de R\$ 2.990.542,50 está sob Gestão Terceirizada, decorrente de seus investimentos em Fundos de Investimento, distribuídos da seguinte forma:

Em R\$

GESTOR	VALOR	Percentual s/Terceirizado	Percentual s/Investimentos
<b>RENDA FIXA - FIDC</b>	<b>104.582,32</b>	<b>3,50%</b>	<b>0,42%</b>
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	90.843,34	3,04%	0,36%
BBIF MASTER FIDC LP	12.136,39	0,41%	0,05%
FIDC MULTISSETORIAL MASTER III	1.602,59	0,05%	0,01%
<b>RENDA FIXA - CRÉDITO PRIVADO</b>	<b>45.518,38</b>	<b>1,52%</b>	<b>0,18%</b>
VINCI FI RF IMOBILIARIO CRED PRIV	45.518,38	1,52%	0,18%
<b>RENDA FIXA - FUNDOS CAIXA</b>	<b>2.535.799,21</b>	<b>84,79%</b>	<b>10,18%</b>
BRADESCO REF DI PREMIUM	2.219.507,63	74,22%	8,91%
BB INSTITUCIONAL FI RF	316.291,58	10,58%	1,27%
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>2.177,44</b>	<b>0,07%</b>	<b>0,01%</b>
NOVUS MACRO D5 FICFI	2.177,44	0,07%	0,01%
<b>FUNDOS DE PARTICIPAÇÃO</b>	<b>8.555,76</b>	<b>0,29%</b>	<b>0,03%</b>
GERACAO DE ENERGIA FIP MULTISTRATEGIA	8.711,04	0,29%	0,03%
FIP MULTINER	(155,28)	-0,01%	0,00%
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>293.909,39</b>	<b>9,83%</b>	<b>1,18%</b>
FII RAILWAY	293.909,39	9,83%	1,18%
<b>TOTAL DA CARTEIRA TERCEIRIZADA</b>	<b>2.990.542,50</b>	<b>100,00%</b>	
<b>TOTAL DOS RECURSOS GARANTIDORES</b>	<b>24.911.528,84</b>	<b>12,00%</b>	

# SITUAÇÃO ATUARIAL DO PLANO EM 31/12/2021 - CTS

Conta	Descrição	R\$
2.03.00.00.00.00.00	Patrimônio Social	66.842.092,18
2.03.01.00.00.00.00	Patrimônio de Cobertura Do Plano	64.256.558,68
2.03.01.01.00.00.00	Provisões Matemáticas	62.532.521,75
2.03.01.01.01.00.00	Benefícios Concedidos	12.584.224,85
2.03.01.01.01.02.00	Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização	12.584.224,85
2.03.01.01.01.02.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados	9.773.662,44
2.03.01.01.01.02.02	Valor Atual dos Benefícios Futuros Não-Programados	2.810.562,41
2.03.01.01.02.00.00	Benefícios a Conceder	49.948.296,90
2.03.01.01.02.01.00	Contribuição Definida	48.815.799,74
2.03.01.01.02.01.01	Saldo de Conta - Parcela Patrocinador	23.970.776,89
2.03.01.01.02.01.02	Saldo de Conta - Parcela Participantes	24.845.022,85
2.03.01.01.02.02.00	Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Programado	150.878,50
2.03.01.01.02.02.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados	150.878,50
2.03.01.01.02.03.00	Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Não Programado	981.618,66
2.03.01.01.02.03.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados	981.618,66
2.03.01.02.00.00.00	Equilíbrio Técnico	1.724.036,93
2.03.01.02.01.00.00	Resultados Realizados	1.724.036,93
2.03.01.02.01.01.00	Superávit Técnico Acumulado	1.724.036,93
2.03.01.02.01.01.01	Reserva de Contingência	1.724.036,93
2.03.02.00.00.00.00	Fundos	2.585.533,50
2.03.02.01.00.00.00	Fundos Previdenciais	720.094,33
2.03.02.01.01.00.00	Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar	720.094,33
2.03.02.02.00.00.00	Fundos Administrativos	1.723.842,11
2.03.02.03.00.00.00	Fundos para Garantia das Operações com Participantes	141.597,06

Após a formalização do “TERMO DE ACORDO JUDICIAL” celebrado entre a REFER, a COMPANHIA BRASILEIRA DE TRENS URBANOS (CBTU) e a União em Abril/2021, o Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora CTS apresentou uma situação superavitária.

Assim, o Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora CTS tornou-se superavitário em 31/12/2021.

Dessa forma, e considerando as condições estabelecidas no art. 15

da Resolução CNPC nº 30/2018 para constituição da Reserva de Contingência, inicialmente identificamos se o Superávit Técnico existente no Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora

CTS em 31/12/2021 excederia o Limite da Reserva de Contingência dado pela fórmula, mínimo {25%; [10% + (1% x duração do passivo)]} x Provisão Matemática, conforme segue:

Apuração da Reserva de Contingência - 31/12/2021	(R\$)
a) Superávit Técnico Acumulado	1.724.036,93
b) Provisões Matemáticas com característica de Benefício Definido	13.716.722,01
c) Duração do Passivo <sup>(1)</sup>	11,46 anos
d) Limite da Reserva de Contingência: Min{a}; Min {25%; [10% + (1% x c)]} x b}	1.724.036,93

(1) Duração calculada por meio do Sistema Venturo.

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

# INFORMAÇÕES POR PLANOS: RIOTRILHOS

# DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS - RIOTRILHOS

Em R\$

DEMONSTRAÇÃO PATRIMONIAL - RIOTRILHOS					
DESCRIÇÃO	2021	2020	DESCRIÇÃO	2021	2020
<b>ATIVO</b>	<b>422.030.254</b>	<b>413.758.383</b>	<b>PASSIVO</b>	<b>422.030.254</b>	<b>413.758.383</b>
DISPONÍVEL	61.853	508.241	CONTAS A PAGAR	489.420	436.929
CONTAS A RECEBER	1.560.807	1.561.833	EXIGÍVEL CONTINGENCIAL	2.774.566	2.737.859
PARTICIPAÇÃO FUNDO ADM.	78.854.338	75.515.034			
<b>APLICAÇÕES</b>	<b><u>341.553.256</u></b>	<b><u>336.173.276</u></b>	<b>PATRIMÔNIO SOCIAL</b>	<b><u>418.766.268</u></b>	<b><u>410.583.595</u></b>
Títulos Públicos	302.526.767	292.441.896			
Créditos Privados e Depósitos	8.741.219	8.856.956	Provisões Matemáticas	312.824.923	303.504.048
Renda Variável	2.047.028	2.484.138			
Fundos de Investimentos	9.745.697	12.413.260	Equilíbrio Técnico (*)	<u>20.350.208</u>	<u>25.344.410</u>
Investimentos no Exterior	35.147	-	(+/-)Superávit/Déficit Técnico	20.350.208	25.344.410
Imóveis	18.436.929	19.913.077			
Empréstimos	20.469	63.949	Fundos	85.591.137	81.735.138
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO					
DESCRIÇÃO	2021	2020			
( + ) Adições	1.003.294	677.399			
( - ) Deduções	(23.551.361)	(27.645.467)			
(+/-) Constituições / Reversões de Contingências	2.020.869	(239.779)			
(+/-) Cobertura/Reversão Despesas Administrativas	-	-			
(+/-) Fluxo dos Investimentos	25.370.566	49.737.965			
(+/-) Constituição/Reversão de Provisões Atuariais	(9.320.875)	(1.298.919)			
(+/-) Constituição/Reversão de Fundos	(516.695)	(1.050.582)			
<b>(+/-) Resultado no Ano (*)</b>	<b>(4.994.202)</b>	<b>20.180.616</b>			

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](http://www.refer.com.br)

# CUSTOS COM ADMINISTRAÇÃO DO PLANO - RIOTRILHOS

Em R\$

CUSTOS COM A ADMINISTRAÇÃO DO PLANO	2021
<b>DESPESA TOTAL</b>	<b>1.669.769</b>
<b>PESSOAL E ENCARGOS</b>	<b>808.131</b>
<b>TREINAMENTOS/CONGRESSOS E SEMINÁRIOS</b>	<b>3.435</b>
<b>VIAGENS E ESTADIAS</b>	<b>18.936</b>
<b>SERVIÇOS DE TERCEIROS</b>	<b>432.724</b>
CONSULTORIA ATUARIAL	10.760
RECURSOS HUMANOS	2.610
TECNOLOGIA DA INFORMAÇÃO	57.679
AUDITORIA CONTÁBIL	3.458
CONSULTORIA E SERVIÇOS JURÍDICOS	317.319
ASSESSORIA DE MANUTENÇÃO E SERVIÇOS	10.637
SERVIÇOS DE TELEPROCESSAMENTO	2.451
REPRODUÇÃO E IMPRESSOS	1.712
SERVIÇOS DE CONSULTORIAS DE INVESTIMENTOS	4.551
ANALISE CLÍNICA LABORATORIAL	833
OUTRAS ASSESSORIAS	7.524
DIVERSOS	13.189
<b>DESPESAS GERAIS</b>	<b>97.439</b>
MATERIAL	2.418
ALUGUEL TAXAS E CONDOMÍNIO	52.783
FORÇA E LUZ	11.421
TELEFONE	7.698
ÁGUA E ESGOTO	3.049
CORREIOS E TELÉGRAFOS	5.261
CARTÓRIOS E LEGALIZAÇÕES	4.174
MENSALIDADES ASSOCIAÇÕES & CONTRIBUIÇÕES	3.661
TARIFAS BANCÁRIAS	1.803
DIVERSOS	5.172
<b>DEPRECIACIONES E AMORTIZACIONES</b>	<b>7.959</b>
<b>TRIBUTOS</b>	<b>286.993</b>
<b>OUTRAS DESPESAS</b>	<b>14.152</b>

# POLÍTICA DE INVESTIMENTOS - RIOTRILHOS

DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS – RIOTRILHOS

PLANO DE CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL DA COMPANHIA DE TRANSPORTE SOBRE TRILHOS DO ESTADO DO RIO DE JANEIRO - RIOTRILHOS				
<b>Período de Referência</b>	2022 - 2026			
<b>Documentação</b>	<b>Data da Aprovação pelo Conselho Deliberativo: 28 a 30/12/2021</b>			
	<b>Nº da Ata de Aprovação: 810ª</b>			
<b>Responsável</b>	Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado (AETQ)			
	<b>Nome</b>	<b>Cargo</b>		
	Não há definido	Diretor Financeiro		
	Estamos no Processo de Análise pela PREVIC da Habilitação do Diretor Financeiro / AETQ			
	<b>Administrador Responsável pelo Gestão de Risco (ARGR)</b>			
	<b>Designação</b>			
	Comitê de Risco de Investimentos - CRI			
	Comitê responsável conforme Resolução CODEL nº 029/2020, dispondo no Art. 10 da Resolução CMN nº 4.661 de 25/05/2018.			
	<b>Administrador Responsável pelo Plano de Benefício (ARPB)</b>			
	<b>Nome</b>	<b>Cargo</b>		
Antoniela Patricia Marques	Diretor de Seguridade			
Habilitação de Dirigente nº 2021.830, conforme dispõe na Instrução PREVIC nº 06, de 29/05/2017.				
<b>Taxa Mínima Atuarial</b>	INPC + 4,07%			
<b>Controle de Risco</b>	Risco de Mercado - Risco de Liquidez - Risco de Contraparte - Risco Legal - Risco Operacional - Outros			
<b>Alocação dos Recursos</b>	<b>Segmento</b>	<b>Mínimo</b>	<b>Máximo</b>	<b>Alvo</b>
	Renda Fixa	0,00%	100,00%	92,23%
	Renda Variável	0,00%	70,00%	0,59%
	Imobiliário	0,00%	20,00%	7,11%
	Operações com Participantes	0,00%	15,00%	0,00%
	Estruturados	0,00%	20,00%	0,06%
	Exterior	0,00%	10,00%	0,00%
<b>Utilização de Derivativos</b>	Somente para realização de Hedge sem ultrapassar 100% do PL			

## Distribuição dos Investimentos por Segmento

DISTRIBUIÇÃO DOS SEGMENTOS	Posição em 31/12/2020		Posição em 31/12/2021	
	Em R\$	%	Em R\$	%
Renda Fixa	307.527.066,35	91,34	314.764.037,53	92,84
Renda Variável	3.057.025,05	0,91	2.047.027,81	0,60
Imobiliário	25.408.862,40	7,55	21.891.784,51	6,46
Estruturados	116.372,76	0,03	220.188,36	0,06
Operações com Participantes	63.948,99	0,02	20.376,16	0,01
Exterior	-	-	35.147,31	0,01
Disponível	508.240,61	0,15	61.852,78	0,02
Exigibilidade	(1.006,67)	-	(6.787,61)	-
Contingências	(516.989,83)	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>336.163.519,66</b>	<b>100,00</b>	<b>339.033.626,85</b>	<b>100,00</b>

## Observância aos Limites de Aplicação por Segmento

Segmento	Limites Resolução CMN Nº 4.661 / 2018	Limites Política de Investimentos 2021			Composição Efetiva
		Inferior	Superior	Alvo	
Renda Fixa	100,00%	0,00%	100,00%	89,05%	92,84%
Renda Variável	70,00%	0,00%	70,00%	1,82%	0,60%
Imobiliário	20,00%	0,00%	20,00%	7,66%	6,46%
Estruturados	20,00%	0,00%	20,00%	0,82%	0,06%
Operações com Participantes	15,00%	0,00%	15,00%	0,02%	0,01%
Exterior	10,00%	0,00%	10,00%	0,63%	0,01%

Nota: Em Segmento Exterior, vide página 20.

O Plano RIOTRILHOS encontra-se enquadrado em todos os segmentos previstos pela Resolução CMN nº 4.661 de 25/05/2018.

## Rentabilidade Anual

Segmento / Modalidade	Rentabilidade Anual
Segmento de Renda Fixa	2,33%
Segmento de Renda Variável	-12,10%
Segmento Estruturados	89,21%
Segmento Exterior	0,36%
Segmento Imobiliário	-1,57%
Segmento das Operações com Participantes	25,95%
<b>Plano RIOTRILHOS</b>	<b>7,31%</b>

## Rentabilidade do Plano

A rentabilidade no exercício de 2021 do Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora RIOTRILHOS foi de 7,31% a.a., inferior à meta atuarial de 14,64% e superior a mediana dos retornos dos Fundos de Pensão de 4,77% no mesmo período.

A versão completa da Política de Investimento está disponível no site da REFER.

[www.refer.com.br](http://www.refer.com.br)

# DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS - RIOTRILHOS

## DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS – DI – RIOTRILHOS

### Despesas Administrativas de Investimento Gestão Própria e Terceirizada

Em R\$

Despesas com a Carteira de Investimentos	
<b>Custo Total</b>	<b>637.090,83</b>
<b>Despesas Diretas de Investimentos</b>	<b>29.248,43</b>
Custódia e Controladoria	22.958,67
Taxa CBLC	96,06
Taxa CETIP	4.324,86
Taxa SELIC	1.868,84
<b>Recuperação dos Investimentos</b>	<b>404.174,39</b>
Honorários Advocatícios	389.252,50
Custas Judiciais	2.509,25
Diversos	12.412,64
<b>Consultoria de Avaliação e Reavaliação</b>	<b>18.509,90</b>
<b>Custo com Gestão Terceirizada</b>	<b>185.158,11</b>
Taxa de Administração	51.912,07
Taxa de Gestão	77.121,18
Taxa de Performance	336,41
Taxa de Custódia	12.288,62
Taxa de Controladoria	1.336,35
Honorários Advocatícios	3.111,23
Auditoria	25.235,57
Avaliador Imobiliário/Risco/Consultoria	1.589,43
Outros	12.227,25

Veículo de Investimento	Gestão	Valor (R\$)
<b>A - Segmento de Renda Fixa</b>		<b>314.764.037,53</b>
<b>A1 - Fundos de Investimento</b>	<b>Terceirizada</b>	<b>3.496.051,43</b>
Fundo de Renda Fixa - FIRF		964.559,99
Fundo de Índice de Referência Crédito Privado (ETF)		767.686,67
Fundos de Direitos Creditórios - FIDC		1.763.804,77
<b>A2 - Títulos Privados em Carteira</b>	<b>Própria</b>	<b>8.741.218,92</b>
Debêntures		8.741.218,92
<b>A3 - Títulos Públicos em Carteira</b>	<b>Própria</b>	<b>302.526.767,18</b>
Notas do Tesouro Nacional - NTN		57.438.634,06
Certificados Financeiros do Tesouro - CFT		245.088.133,12
<b>B - Segmento de Renda Variável</b>		<b>2.047.027,81</b>
<b>B1 - Ações em Carteira</b>	<b>Própria</b>	<b>2.039.705,32</b>
<b>B2 - Direitos à Receber (Proventos)</b>	<b>Própria</b>	<b>7.322,49</b>
<b>C - Segmento de Imóveis</b>		<b>21.891.784,51</b>
<b>C1 - Imóveis</b>	<b>Própria</b>	<b>18.436.929,07</b>
Aluguéis e Renda		17.195.277,89
Imóveis em construção (Dação em pagamento)		1.241.651,18
<b>C2 - Fundo de Investimentos Imobiliário - FII</b>	<b>Terceirizada</b>	<b>6.029.457,27</b>
<b>C3 - Contingência de Investimentos</b>	<b>Própria</b>	<b>(2.574.566,05)</b>
<b>C4 - Exigibilidade de Imóveis</b>		<b>(35,78)</b>
<b>D - Investimentos Estruturados</b>		<b>220.188,36</b>
<b>D1 - Fundo de Investimentos em Participação - FIP</b>	<b>Terceirizada</b>	<b>175.518,83</b>
<b>D2 - Fundo de Investimentos de Multimercado - FIM</b>	<b>Terceirizada</b>	<b>44.669,53</b>
<b>E - Operação com Participantes</b>		<b>20.376,16</b>
<b>E1 - Empréstimos</b>	<b>Própria</b>	<b>20.468,67</b>
<b>E2 - Direitos a Receber</b>	<b>Própria</b>	<b>-</b>
<b>E3 - Depósitos Judiciais / Recusais Empréstimos</b>	<b>Própria</b>	<b>-</b>
<b>E4 - Exigibilidade de Operações com Participantes</b>	<b>Própria</b>	<b>(92,51)</b>
<b>F - Investimentos no Exterior</b>		<b>35.147,31</b>
<b>F1 - Brazilian Depositary Receipts - BDR (NÍVEL I)</b>	<b>Própria</b>	<b>35.147,31</b>
<b>G - Disponível</b>		<b>61.852,78</b>
<b>G1 - Disponível</b>		<b>61.852,78</b>
<b>H - Exigibilidades</b>		<b>(6.787,61)</b>
<b>H1 - Exigibilidade (Obrigações Fiscais e Fornecedores)</b>		<b>(6.787,61)</b>
<b>Total dos Recursos Garantidores</b>		<b>339.033.626,85</b>

# GESTÃO TERCEIRIZADA - RIOTRILHOS

O Plano RIOTRILHOS, possui investimentos no total de R\$ 339.033.626,85, classificados nos segmentos de Renda Fixa, Renda Variável, Investimentos Estruturados, Imobiliário, Exterior e Operação com Participantes. O montante de R\$ 9.745.697,06 está sob Gestão Terceirizada, decorrente de seus investimentos em Fundos de Investimento, distribuídos da seguinte forma:

Em R\$

GESTOR	VALOR	Percentual s/Terceirizado	Percentual s/Investimentos
<b>RENDA FIXA - FIDC</b>	<b>1.763.804,77</b>	<b>18,10%</b>	<b>0,52%</b>
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	1.532.092,45	15,72%	0,45%
BBIF MASTER FIDC LP	204.684,14	2,10%	0,06%
FIDC MULTISSETORIAL MASTER III	27.028,18	0,28%	0,01%
<b>RENDA FIXA - CRÉDITO PRIVADO</b>	<b>767.686,67</b>	<b>7,88%</b>	<b>0,23%</b>
VINCI FI RF IMOBILIARIO CRED PRIV	767.686,67	7,88%	0,23%
<b>RENDA FIXA - FUNDOS CAIXA</b>	<b>964.559,99</b>	<b>9,90%</b>	<b>0,28%</b>
BRADESCO REF DI PREMIUM	360.162,27	3,70%	0,11%
BB INSTITUCIONAL FI RF	604.397,72	6,20%	0,18%
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>44.669,53</b>	<b>0,46%</b>	<b>0,01%</b>
NOVUS MACRO D5 FICFI	44.669,53	0,46%	0,01%
<b>FUNDOS DE PARTICIPAÇÃO</b>	<b>175.518,83</b>	<b>1,80%</b>	<b>0,05%</b>
GERACAO DE ENERGIA FIP MULTISTRATEGIA	178.704,36	1,83%	0,05%
FIP MULTINER	(3.185,53)	-0,03%	0,00%
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>6.029.457,27</b>	<b>61,87%</b>	<b>1,78%</b>
FII RAILWAY	6.029.457,27	61,87%	1,78%
<b>TOTAL DA CARTEIRA TERCEIRIZADA</b>	<b>9.745.697,06</b>	<b>100,00%</b>	
<b>TOTAL DOS RECURSOS GARANTIDORES</b>	<b>339.033.626,85</b>	<b>2,87%</b>	

# SITUAÇÃO ATUARIAL DO PLANO EM 31/12/2021 - RIOTRILHOS

Após a formalização do “INSTRUMENTO PARTICULAR DE DIREITOS E OBRIGAÇÕES RELATIVOS À ADESÃO AO PLANO DE CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL” celebrado em novembro/2009 entre a REFER, a RIOTRILHOS e o METRÔ em Liquidação, o Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora RIOTRILHOS apresentou uma situação superavitária.

No exercício de 2013 o Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora RIOTRILHOS encontrava-se superavitário, no entanto, a situação de equilíbrio se reverteu no encerramento do exercício de 2014 em um déficit, em função da alteração da taxa real de juros e da rentabilidade não ter superado a meta atuarial. Em 2015, a situação deficitária permaneceu em patamares superiores ao do exercício anterior e em 2016, a situação deficitária reduziu em relação ao exercício de 2015. Entretanto em 2017, a situação deficitária apresentou patamares superiores ao do exercício de 2016 devido principalmente à rentabilidade do plano não ter superado a meta atuarial no exercício de 2017.

No exercício de 2018, a situação deficitária se reverteu em um superávit, em função da Patrocinadora ter regularizado os pagamentos do contrato de dívida firmado entre a REFER e a RIOTRILHOS e, como consequência, da rentabilidade ter sido favorável no exercício de 2018.

No exercício de 2019 permanece a situação superavitária, porém em níveis inferiores àqueles observados no encerramento do exercício de 2018, em função da redução na taxa real anual de juros.

No exercício de 2020 observamos a manutenção da situação superavitária em níveis superiores aos de 2019 devido principalmente à rentabilidade do plano ter superado a meta atuarial no exercício.

No encerramento do exercício de 2021, verificamos que a situação supera-

Conta	Descrição	R\$
2.03.00.00.00.00.00	Patrimônio Social	418.766.267,67
2.03.01.00.00.00.00	Patrimônio de Cobertura Do Plano	333.175.130,43
2.03.01.01.00.00.00	Provisões Matemáticas	312.824.922,65
2.03.01.01.01.00.00	Benefícios Concedidos	229.729.588,02
2.03.01.01.01.01.00	Contribuição Definida	972.641,06
2.03.01.01.01.01.01	Saldo de Conta dos Assistidos	972.641,06
2.03.01.01.01.02.00	Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização	228.756.946,96
2.03.01.01.01.02.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados	172.632.764,59
2.03.01.01.01.02.02	Valor Atual dos Benefícios Futuros Não-Programados	56.124.182,37
2.03.01.01.02.00.00	Benefícios a Conceder	83.095.334,63
2.03.01.01.02.01.00	Contribuição Definida	80.011.259,63
2.03.01.01.02.01.01	Saldo de Conta - Parcela Patrocinador	53.633.235,05
2.03.01.01.02.01.02	Saldo de Conta - Parcela Participantes	26.378.024,58
2.03.01.01.02.02.00	Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Programado	3.084.075,00
2.03.01.01.02.02.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados	3.084.075,00
2.03.01.02.00.00.00	Equilíbrio Técnico	20.350.207,78
2.03.01.02.01.00.00	Resultados Realizados	20.350.207,78
2.03.01.02.01.01.00	Superávit Técnico Acumulado	20.350.207,78
2.03.01.02.01.01.01	Reserva de Contingência	20.350.207,78
2.03.02.00.00.00.00	Fundos	85.591.137,24
2.03.02.01.00.00.00	Fundos Previdenciais	6.736.798,96
2.03.02.01.01.00.00	Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar	6.736.798,96
2.03.02.02.00.00.00	Fundos Administrativos	78.854.338,28
2.03.02.03.00.00.00	Fundos para Garantia das Operações com Participantes	-

vitária permanece, em nível inferior ao observado em 2020, devido principalmente à rentabilidade do plano ter sido inferior à meta atuarial no exercício.

Sendo assim, o Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora RIOTRILHOS mantém-se superavitário.

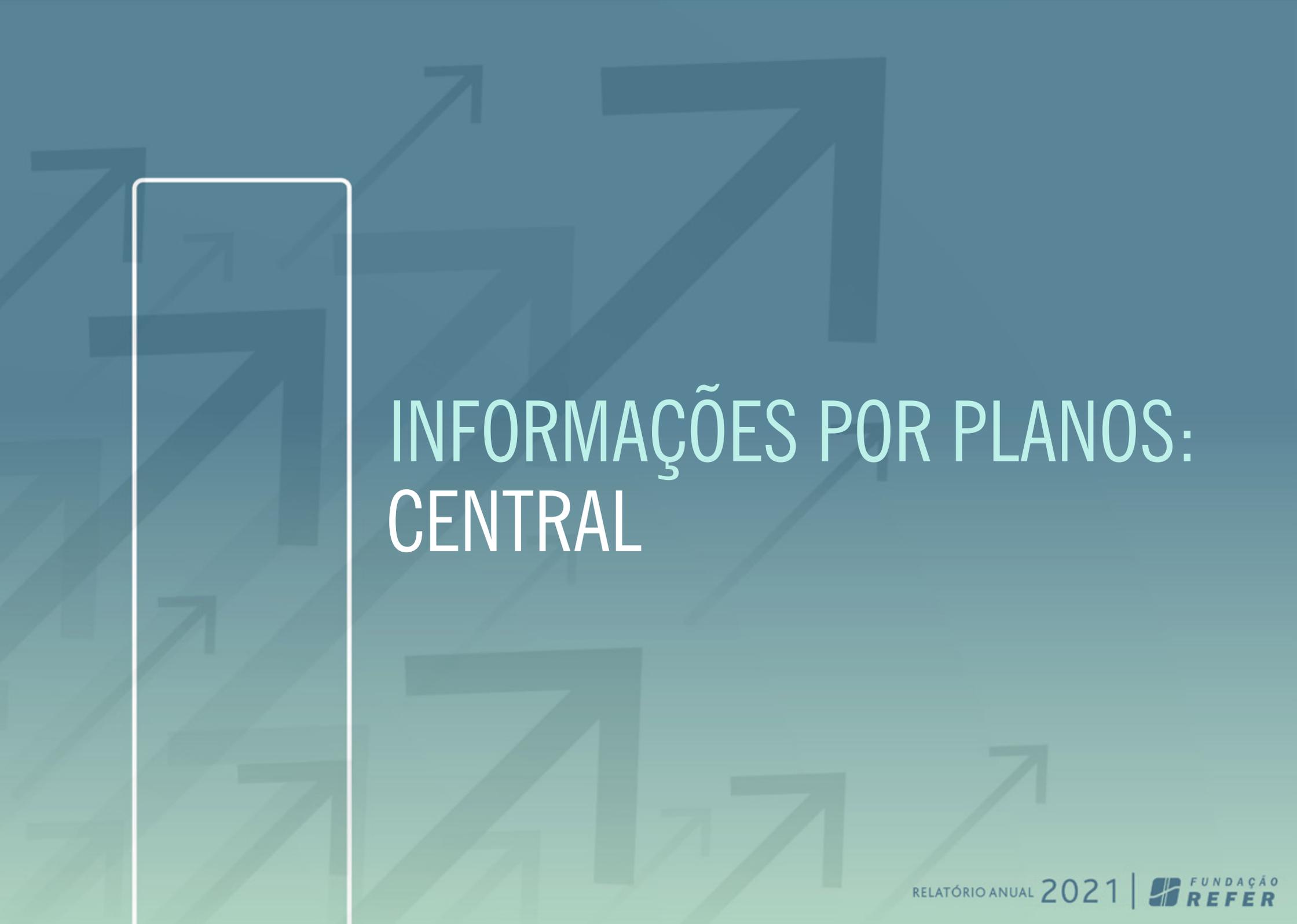
Dessa forma, e considerando as condições estabelecidas no art. 15 da Resolução CNPC nº 30/2018

para constituição da Reserva de Contingência, inicialmente identificamos se o Superávit Técnico existente no Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora RIOTRILHOS em 31/12/2021 excederia o Limite da Reserva de Contingência dado pela fórmula, mínimo {25%; [10% + (1% x duração do passivo)]} x Provisão Matemática, conforme segue:

Apuração da Reserva de Contingência - 31/12/2021	(R\$)
a) Superávit Técnico Acumulado	20.350.207,78
b) Provisões Matemáticas com característica de Benefício Definido	231.841.021,96
c) Duração do Passivo <sup>(1)</sup>	7,91 anos
d) Limite da Reserva de Contingência: Min{a}; Min {25%; [10% + (1% x c)]} x b}	20.350.207,78

(1) Duração calculada por meio do Sistema Ventura.

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



# INFORMAÇÕES POR PLANOS: CENTRAL

# DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS - CENTRAL

Em R\$

DEMONSTRAÇÃO PATRIMONIAL - CENTRAL					
DESCRIÇÃO	2021	2020	DESCRIÇÃO	2021	2020
<b>ATIVO</b>	<b>934.390.702</b>	<b>212.170.426</b>	<b>PASSIVO</b>	<b>934.390.702</b>	<b>212.170.426</b>
DISPONÍVEL	14.835	12.512	CONTAS A PAGAR	4.346.775	3.518.048
CONTAS A RECEBER	898.107.540	190.989.172	EXIGÍVEL CONTINGENCIAL	1.000.000	14.052.440
PARTICIPAÇÃO FUNDO ADM.	-	137.178			
<b>APLICAÇÕES</b>	<b>36.268.326</b>	<b>21.031.564</b>	<b>PATRIMÔNIO SOCIAL</b>	<b>929.043.927</b>	<b>194.599.938</b>
Títulos Públicos	7.602.523	11.772.772			
Créditos Privados e Depósitos	271.996	275.574	Provisões Matemáticas	987.833.496	607.790.889
Renda Variável	1.500	4.436.700			
Fundos de Investimentos	28.364.768	4.487.228	Equilíbrio Técnico (*)	(217.762.913)	(440.399.831)
Investimentos no Exterior	-	-	(+/-)Superávit/Déficit Técnico	(217.762.913)	(440.399.831)
Empréstimos	27.540	59.289			
			Fundos	158.973.344	27.208.880
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO					
DESCRIÇÃO	2021	2020			
( + ) Adições	1.132.712.588	253.401.009			
( - ) Deduções	(385.970.437)	(182.059.087)			
(+/-) Constituições / Reversões de Contingências	13.052.143	(6.131.525)			
(+/-) Cobertura/Reversão Despesas Administrativas	(28.003.760)	(270.080)			
(+/-) Fluxo dos Investimentos	2.800.896	(1.410.270)			
(+/-) Constituição/Reversão de Provisões Atuariais	(380.042.607)	(59.402.771)			
(+/-) Constituição/Reversão de Fundos	(131.911.906)	(13.011.896)			
<b>(+/-) Resultado no Ano (*)</b>	<b>222.636.918</b>	<b>(8.884.621)</b>			

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](http://www.refer.com.br)

# CUSTOS COM ADMINISTRAÇÃO DO PLANO - CENTRAL

Em R\$

CUSTOS COM A ADMINISTRAÇÃO DO PLANO	2021
<b>DESPESA TOTAL</b>	<b>4.660.376</b>
<b>PESSOAL E ENCARGOS</b>	<b>1.994.704</b>
<b>TREINAMENTOS/CONGRESSOS E SEMINÁRIOS</b>	<b>8.436</b>
<b>VIAGENS E ESTADIAS</b>	<b>47.149</b>
<b>SERVIÇOS DE TERCEIROS</b>	<b>854.221</b>
CONSULTORIA ATUARIAL	22.088
RECURSOS HUMANOS	6.392
TECNOLOGIA DA INFORMAÇÃO	142.312
AUDITORIA CONTÁBIL	8.650
CONSULTORIA E SERVIÇOS JURÍDICOS	559.624
ASSESSORIA DE MANUTENÇÃO E SERVIÇOS	26.313
SERVIÇOS DE TELEPROCESSAMENTO	6.050
REPRODUÇÃO E IMPRESSOS	4.217
SERVIÇOS DE CONSULTORIAS DE INVESTIMENTOS	11.246
ANALISE CLÍNICA LABORATORIAL	2.041
OUTRAS ASSESSORIAS	18.614
DIVERSOS	46.674
<b>DESPESAS GERAIS</b>	<b>237.601</b>
MATERIAL	5.995
ALUGUEL TAXAS E CONDOMÍNIO	128.950
FORÇA E LUZ	28.294
TELEFONE	18.994
ÁGUA E ESGOTO	7.572
CORREIOS E TELÉGRAFOS	12.925
CARTÓRIOS E LEGALIZAÇÕES	8.538
MENSALIDADES ASSOCIAÇÕES & CONTRIBUIÇÕES	9.042
TARIFAS BANCÁRIAS	4.516
DIVERSOS	12.774
<b>DEPRECIACIONES E AMORTIZACIONES</b>	<b>19.916</b>
<b>TRIBUTOS</b>	<b>1.442.453</b>
<b>OUTRAS DESPESAS</b>	<b>30.199</b>
<b>PROVISÃO PARA PERDAS ESTIMADAS</b>	<b>25.697</b>

# POLÍTICA DE INVESTIMENTOS - CENTRAL

DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS - CENTRAL

PLANO DE CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL DA COMPANHIA ESTADUAL DE ENGENHARIA DE TRANSPORTES E LOGÍSTICA - CENTRAL				
Período de Referência	2022 - 2026			
Documentação	Data da Aprovação pelo Conselho Deliberativo: 28 a 30/12/2021			
	Nº da Ata de Aprovação: 810ª			
Responsável	Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado (AETQ)			
	Nome	Cargo		
	Não há definido		Diretor Financeiro	
	Estamos no Processo de Análise pela PREVIC da Habilitação do Diretor Financeiro / AETQ			
	Administrador Responsável pelo Gestão de Risco (ARGR)			
	Designação			
	Comitê de Risco de Investimentos - CRI			
	Comitê responsável conforme Resolução CODEL nº 029/2020, dispondo no Art. 10 da Resolução CMN nº 4.661 de 25/05/2018.			
	Administrador Responsável pelo Plano de Benefício (ARPB)			
	Nome	Cargo		
Antoniela Patricia Marques		Diretor de Seguridade		
Habilitação de Dirigente nº 2021.830, conforme dispõe na Instrução PREVIC nº 06, de 29/05/2017.				
Taxa Mínima Atuarial	INPC + 5,00%			
Controle de Risco	Risco de Mercado - Risco de Liquidez - Risco de Contraparte - Risco Legal - Risco Operacional - Outros			
Alocação dos Recursos	Segmento	Mínimo	Máximo	Alvo
	Renda Fixa	0,00%	100,00%	90,10%
	Renda Variável	0,00%	70,00%	3,36%
	Imobiliário	0,00%	20,00%	4,67%
	Operações com Participantes	0,00%	15,00%	0,04%
	Estruturados	0,00%	20,00%	0,19%
	Exterior	0,00%	10,00%	1,62%
Utilização de Derivativos	Somente para realização de Hedge sem ultrapassar 100% do PL			

## Distribuição dos Investimentos por Segmento

DISTRIBUIÇÃO DOS SEGMENTOS	Posição em 31/12/2020		Posição em 31/12/2021	
	Em R\$	%	Em R\$	%
Renda Fixa	12.269.099,13	58,30	32.627.611,12	89,93
Renda Variável	5.459.904,46	25,95	1.499,66	0,00
Imobiliário	3.176.019,16	15,09	3.484.428,76	9,60
Estruturados	67.251,89	0,32	127.247,00	0,35
Operações com Participantes	59.289,15	0,28	27.539,67	0,08
Disponível	12.512,18	0,06	14.835,37	0,04
Exigibilidade	(3.106.568,03)	-	(922,84)	-
<b>TOTAL</b>	<b>17.937.507,94</b>	<b>100,00</b>	<b>36.282.238,74</b>	<b>100,00</b>

## Observância aos Limites de Aplicação por Segmento

Segmento	Limites Resolução CMN Nº 4.661 / 2018	Limites Política de Investimentos 2021			Composição Efetiva
		Inferior	Superior	Alvo	
Renda Fixa	100,00%	0,00%	100,00%	53,15%	89,93%
Renda Variável	70,00%	0,00%	70,00%	25,77%	0,00%
Imobiliário	20,00%	0,00%	20,00%	18,81%	9,60%
Estruturados	20,00%	0,00%	20,00%	1,80%	0,35%
Operações com Participantes	15,00%	0,00%	15,00%	0,47%	0,08%

O Plano CENTRAL encontra-se enquadrado em todos os segmentos previstos pela Resolução CMN nº 4.661 de 25/05/2018.

## Rentabilidade Anual

Segmento / Modalidade	Rentabilidade Anual
Segmento de Renda Fixa	2,33%
Segmento de Renda Variável	-12,10%
Segmento Estruturados	89,21%
Segmento Imobiliário	-1,57%
Segmento das Operações com Participantes	25,95%
<b>Plano CENTRAL</b>	<b>19,40%</b>

## Rentabilidade do Plano

A rentabilidade no exercício de 2021 do Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora CENTRAL foi de 19,40% a.a., superior à meta atuarial de 15,67% e a mediana dos retornos dos Fundos de Pensão de 4,77% no mesmo período.

A versão completa da Política de Investimento está disponível no site da REFER.

[www.refer.com.br](http://www.refer.com.br)

# DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS - CENTRAL

## Despesas Administrativas de Investimento Gestão Própria e Terceirizada

Em R\$

Despesas com a Carteira de Investimentos	
<b>Custo Total</b>	<b>113.461,24</b>
<b>Despesas Diretas de Investimentos</b>	<b>3.849,28</b>
Custódia e Controladoria	3.180,56
Taxa CBLC	18,66
Taxa CETIP	636,19
Taxa SELIC	13,87
<b>Recuperação dos Investimentos</b>	<b>72.215,26</b>
Honorários Advocatícios	70.256,89
Custas Judiciais	1.315,18
Diversos	643,19
<b>Consultoria de Avaliação e Reavaliação</b>	<b>0,00</b>
<b>Custo com Gestão Terceirizada</b>	<b>37.396,70</b>
Taxa de Administração	11.214,82
Taxa de Gestão	19.791,10
Taxa de Performance	10,48
Taxa de Custódia	1.879,93
Taxa de Controladoria	41,62
Honorários Advocatícios	1.797,98
Auditoria	1.293,38
Avaliador Imobiliário/Risco/Consultoria	694,38
Outros	673,02

## DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS - DI - CENTRAL

Veículo de Investimento	Gestão	Valor (R\$)
<b>A - Segmento de Renda Fixa</b>		<b>32.627.611,12</b>
<b>A1 - Fundos de Investimento</b>	<b>Terceirizada</b>	<b>24.753.092,20</b>
Fundo de Renda Fixa - FIRF		24.674.243,56
Fundo de Índice de Referência Crédito Privado (ETF)		23.911,07
Fundos de Direitos Creditórios - FIDC		54.937,57
<b>A2 - Títulos Privados em Carteira</b>	<b>Própria</b>	<b>271.995,76</b>
Debêntures		271.995,76
<b>A3 - Títulos Públicos em Carteira</b>	<b>Própria</b>	<b>7.602.523,16</b>
Certificados Financeiros do Tesouro - CFT		7.602.523,16
<b>B - Segmento de Renda Variável</b>		<b>1.499,66</b>
<b>B1 - Ações em Carteira</b>	<b>Própria</b>	<b>605,28</b>
<b>B2 - Direitos à Receber (Proventos)</b>	<b>Própria</b>	<b>894,38</b>
<b>C - Segmento de Imóveis</b>		<b>3.484.428,76</b>
<b>C1 - Imóveis</b>		<b>-</b>
<b>C2 - Fundo de Investimentos Imobiliário - FII</b>	<b>Terceirizada</b>	<b>3.484.428,76</b>
<b>D - Investimentos Estruturados</b>		<b>127.247,00</b>
<b>D1 - Fundo de Investimentos em Participação - FIP</b>	<b>Terceirizada</b>	<b>101.432,46</b>
<b>D2 - Fundo de Investimentos de Multimercado - FIM</b>	<b>Terceirizada</b>	<b>25.814,54</b>
<b>E - Operação com Participantes</b>		<b>27.539,67</b>
<b>E1 - Empréstimos</b>	<b>Própria</b>	<b>27.539,67</b>
<b>F - Investimentos no Exterior</b>		<b>-</b>
<b>G - Disponível</b>		<b>14.835,37</b>
<b>G1 - Disponível</b>		<b>14.835,37</b>
<b>H - Exigibilidades</b>		<b>(922,84)</b>
<b>H1 - Exigibilidade (Obrigações Fiscais e Fornecedores)</b>		<b>(922,84)</b>
<b>Total dos Recursos Garantidores</b>		<b>36.282.238,74</b>

# GESTÃO TERCEIRIZADA - CENTRAL

O Plano CENTRAL, possui investimentos no total de R\$ 36.282.238,74, classificados nos segmentos de Renda Fixa, Renda Variável, Investimentos Estruturados, Imobiliário e Operação com Participantes. O montante de R\$ 28.364.767,96 está sob Gestão Terceirizada, decorrente de seus investimentos em Fundos de Investimento, distribuídos da seguinte forma:

Em R\$

GESTOR	VALOR	Percentual s/Terceirizado	Percentual s/Investimentos
<b>RENDA FIXA - FIDC</b>	<b>54.937,57</b>	<b>0,19%</b>	<b>0,15%</b>
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	47.720,35	0,17%	0,13%
BBIF MASTER FIDC LP	6.375,37	0,02%	0,02%
FIDC MULTISSETORIAL MASTER III	841,85	0,00%	0,00%
<b>RENDA FIXA - CRÉDITO PRIVADO</b>	<b>23.911,07</b>	<b>0,08%</b>	<b>0,07%</b>
VINCI FI RF IMOBILIARIO CRED PRIV	23.911,07	0,08%	0,07%
<b>RENDA FIXA - FUNDOS CAIXA</b>	<b>24.674.243,56</b>	<b>86,99%</b>	<b>68,01%</b>
BRDESCO REF DI PREMIUM	4.339.233,13	15,30%	11,96%
BB INSTITUCIONAL FI RF	20.335.010,43	71,69%	56,05%
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>25.814,54</b>	<b>0,09%</b>	<b>0,07%</b>
NOVUS MACRO D5 FICFI	25.814,54	0,09%	0,07%
<b>FUNDOS DE PARTICIPAÇÃO</b>	<b>101.432,46</b>	<b>0,36%</b>	<b>0,28%</b>
GERACAO DE ENERGIA FIP MULTISTRATEGIA	103.273,38	0,36%	0,28%
FIP MULTINER	(1.840,92)	-0,01%	-0,01%
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>3.484.428,76</b>	<b>12,28%</b>	<b>9,60%</b>
FII RAILWAY	3.484.428,76	12,28%	9,60%
<b>TOTAL DA CARTEIRA TERCEIRIZADA</b>	<b>28.364.767,96</b>	<b>100,00%</b>	
<b>TOTAL DOS RECURSOS GARANTIDORES</b>	<b>36.282.238,74</b>	<b>78,18%</b>	

# SITUAÇÃO ATUARIAL DO PLANO EM 31/12/2021 - CENTRAL

Conta	Descrição	R\$
2.03.00.00.00.00.00	Patrimônio Social	929.043.926,80
2.03.01.00.00.00.00	Patrimônio de Cobertura Do Plano	770.070.582,68
2.03.01.01.00.00.00	Provisões Matemáticas	987.833.495,84
2.03.01.01.01.00.00	Benefícios Concedidos	730.678.445,67
2.03.01.01.01.01.00	Contribuição Definida	37.472.024,43
2.03.01.01.01.01.01	Saldo de Conta dos Assistidos	37.472.024,43
2.03.01.01.01.02.00	Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização	693.206.421,24
2.03.01.01.01.02.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados	583.078.504,49
2.03.01.01.01.02.02	Valor Atual dos Benefícios Futuros Não-Programados	110.127.916,75
2.03.01.01.02.00.00	Benefícios a Conceder	257.155.050,17
2.03.01.01.02.01.00	Contribuição Definida	232.425.500,61
2.03.01.01.02.01.01	Saldo de Conta - Parcela Patrocinador	108.164.256,59
2.03.01.01.02.01.02	Saldo de Conta - Parcela Participantes	124.261.244,02
2.03.01.01.02.02.00	Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Programado	661.178,18
2.03.01.01.02.02.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados	661.178,18
2.03.01.01.02.03.00	Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Não Programado	24.068.371,38
2.03.01.01.02.03.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados	24.068.371,38
2.03.01.02.00.00.00	Equilíbrio Técnico	(217.762.913,16)
2.03.01.02.01.00.00	Resultados Realizados	(217.762.913,16)
2.03.01.02.01.02.00	(-) Déficit Técnico Acumulado	217.762.913,16
2.03.02.00.00.00.00	Fundos	158.973.344,12
2.03.02.01.00.00.00	Fundos Previdenciais	158.973.344,12
2.03.02.01.01.00.00	Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar	158.973.344,12
2.03.02.02.00.00.00	Fundos Administrativos	-
2.03.02.03.00.00.00	Fundos para Garantia das Operações com Participantes	-

O Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora CENTRAL encontra-se deficitário em 31/12/2021.

Observamos que o Déficit Técnico do Plano correspondente a R\$ 217.762.913,16, em 31/12/2021, equivale a 30,33% das provisões matemáticas dos benefícios estruturados na forma de benefício definido.

Considerando as condições estabelecidas na Resolução CNPC nº 30/2018 para Equacionamento de Déficit Técnico, identificamos, inicialmente, em conformidade com o art. 29 da referida Resolução, o Limite de Déficit Técnico

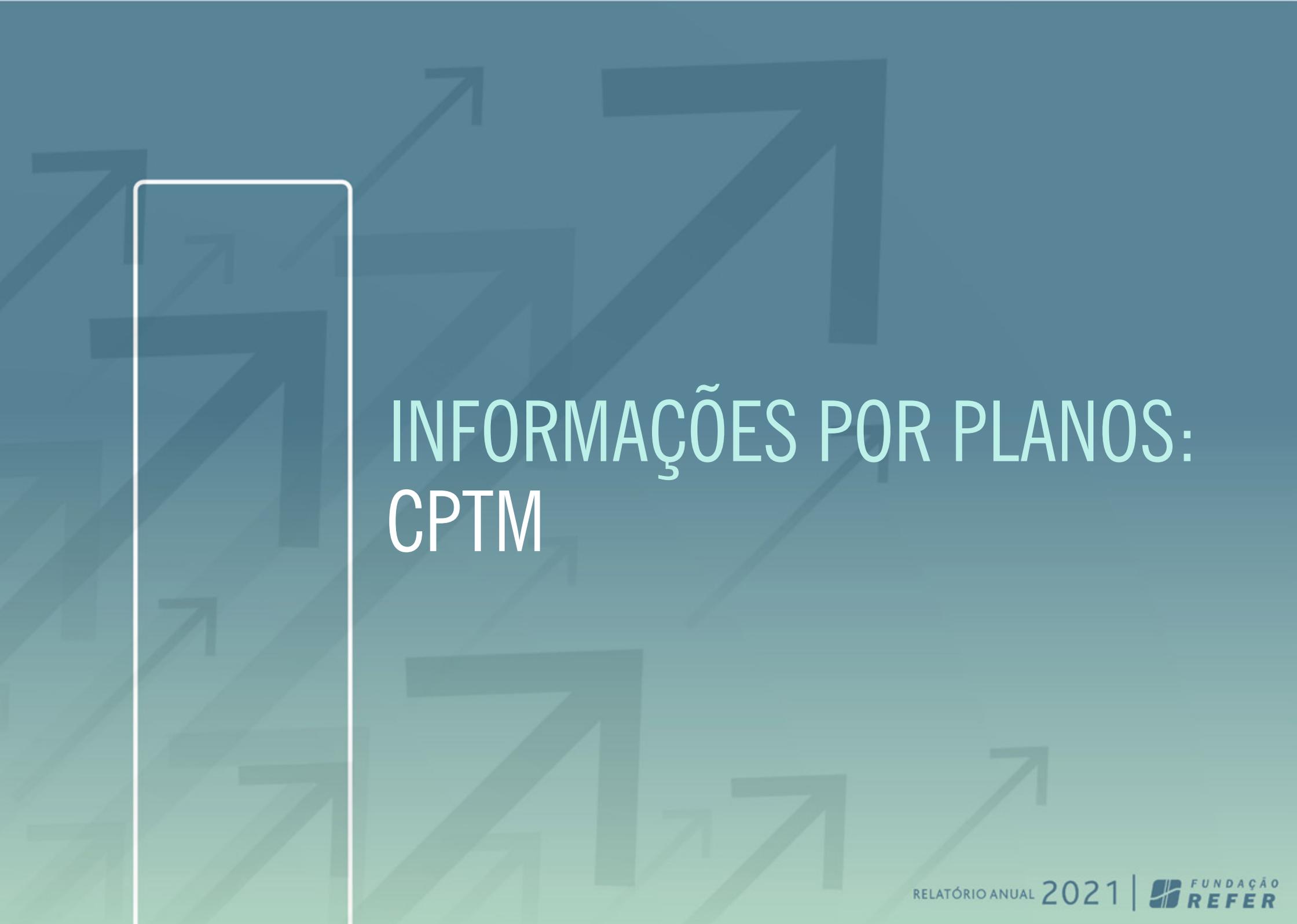
Acumulado dado pela fórmula  $1\% \times$  (duração do passivo - 4) x Provisão Matemática BD e, em seguida, verificamos

se o Déficit Técnico remanescente está contido dentro do Ajuste de Precificação, conforme segue:

Do Equacionamento do Déficit	(R\$)
a) Superávit Técnico Acumulado	217.762.913,16
b) Provisões Matemáticas com característica de Benefício Definido	717.935.970,80
c) Duração do Passivo <sup>(1)</sup>	9,31 anos
d) Limite de Déficit Técnico Acumulado $1\% \times (c-4) \times b$	38.122.400,05
(e) Déficit Remanescente	179.640.513,11
(f) Ajuste de Precificação	-
<b>(g) Déficit a Equacionar no Exercício de 2022</b>	<b>179.640.513,11</b>

(1) Duração calculada por meio do Sistema Venturo.

Considerando que há déficit a equacionar, a Fundação deverá elaborar e aprovar o seu plano de equacionamento até o final do exercício de 2022. Em conformidade com o §6º do art. 29 da Resolução CNPC nº 30/2018, após aprovado, o plano de equacionamento do déficit deverá ser disponibilizado aos participantes, assistidos, patrocinadores e ao órgão fiscalizador.



# INFORMAÇÕES POR PLANOS: CPTM

# DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS - CPTM

Em R\$

DEMONSTRAÇÃO PATRIMONIAL - CPTM					
DESCRIÇÃO	2021	2020	DESCRIÇÃO	2021	2020
<b>ATIVO</b>	<b>1.499.737.407</b>	<b>750.026.703</b>	<b>PASSIVO</b>	<b>1.499.737.407</b>	<b>750.026.703</b>
DISPONÍVEL	509.616	400.506	CONTAS A PAGAR	1.426.429	3.156.217
CONTAS A RECEBER	877.432.371	137.280.952	EXIGÍVEL CONTINGENCIAL	3.697.336	2.978.909
PARTICIPAÇÃO FUNDO ADM.	53.625.271	51.952.346			
<b>APLICAÇÕES</b>	<b>568.170.150</b>	<b>560.392.898</b>	<b>PATRIMÔNIO SOCIAL</b>	<b>1.494.613.643</b>	<b>743.891.577</b>
Títulos Públicos	399.407.743	394.585.541			
Créditos Privados e Depósitos	11.845.005	12.001.875	Provisões Matemáticas	1.295.500.157	1.221.893.770
Renda Variável	11.513.702	13.975.512			
Fundos de Investimentos	40.225.757	26.278.797	Equilíbrio Técnico (*)	144.677.696	(530.694.327)
Investimentos no Exterior	198.687	-	(+/-)Superávit/Déficit Técnico	144.677.696	(530.694.327)
Imóveis	102.249.141	110.408.531			
Empréstimos	2.730.115	3.142.643	Fundos	54.435.790	52.692.134
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO					
DESCRIÇÃO	2021	2020			
( + ) Adições	1.010.428.019	230.613.598			
( - ) Deduções	(291.287.964)	(227.947.665)			
(+/-) Constituições / Reversões de Contingências	-	(11.701)			
(+/-) Cobertura/Reversão Despesas Administrativas	(4.449.816)	(891.261)			
(+/-) Fluxo dos Investimentos	34.288.170	63.639.357			
(+/-) Constituição/Reversão de Provisões Atuariais	(73.606.386)	(4.416.298)			
(+/-) Constituição/Reversão de Fundos	-	-			
<b>(+/-) Resultado no Ano (*)</b>	<b>675.372.023</b>	<b>60.986.030</b>			

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](http://www.refer.com.br)

# CUSTOS COM ADMINISTRAÇÃO DO PLANO - CPTM

Em R\$

CUSTOS COM A ADMINISTRAÇÃO DO PLANO	2021
<b>DESPESA TOTAL</b>	<b>3.388.762</b>
<b>PESSOAL E ENCARGOS</b>	<b>1.974.572</b>
<b>TREINAMENTOS/CONGRESSOS E SEMINÁRIOS</b>	<b>8.341</b>
<b>VIAGENS E ESTADIAS</b>	<b>47.047</b>
<b>SERVIÇOS DE TERCEIROS</b>	<b>413.638</b>
CONSULTORIA ATUARIAL	21.896
RECURSOS HUMANOS	6.180
TECNOLOGIA DA INFORMAÇÃO	140.566
AUDITORIA CONTÁBIL	8.488
CONSULTORIA E SERVIÇOS JURÍDICOS	139.148
ASSESSORIA DE MANUTENÇÃO E SERVIÇOS	25.865
SERVIÇOS DE TELEPROCESSAMENTO	5.955
REPRODUÇÃO E IMPRESSOS	4.143
SERVIÇOS DE CONSULTORIAS DE INVESTIMENTOS	11.280
ANALISE CLÍNICA LABORATORIAL	1.986
OUTRAS ASSESSORIAS	18.634
DIVERSOS	29.496
<b>DESPESAS GERAIS</b>	<b>232.526</b>
MATERIAL	5.926
ALUGUEL TAXAS E CONDOMÍNIO	123.675
FORÇA E LUZ	28.705
TELEFONE	18.772
ÁGUA E ESGOTO	7.463
CORREIOS E TELÉGRAFOS	12.501
CARTÓRIOS E LEGALIZAÇÕES	8.868
MENSALIDADES ASSOCIAÇÕES & CONTRIBUIÇÕES	8.970
TARIFAS BANCÁRIAS	5.002
DIVERSOS	12.645
<b>DEPRECIações E AMORTIZAÇÕES</b>	<b>18.651</b>
<b>TRIBUTOS</b>	<b>662.468</b>
<b>OUTRAS DESPESAS</b>	<b>31.519</b>
<b>PROVISÃO PARA PERDAS ESTIMADAS</b>	<b>-</b>

# POLÍTICA DE INVESTIMENTOS - CPTM

PLANO DE BENEFÍCIO DEFINIDO DA COMPANHIA PAULISTA DE TRENS METROPOLITANOS - CPTM				
<b>Período de Referência</b>	2022 - 2026			
<b>Documentação</b>	<b>Data da Aprovação pelo Conselho Deliberativo: 28 a 30/12/2021</b>			
	<b>Nº da Ata de Aprovação: 810ª</b>			
<b>Responsável</b>	Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado (AETQ)			
	<b>Nome</b>	<b>Cargo</b>		
	Não há definido	Diretor Financeiro		
	Estamos no Processo de Análise pela PREVIC da Habilitação do Diretor Financeiro / AETQ			
	<b>Administrador Responsável pelo Gestão de Risco (ARGR)</b>			
	<b>Designação</b>			
	Comitê de Risco de Investimentos - CRI			
	Comitê responsável conforme Resolução CODEL nº 029/2020, dispondo no Art. 10 da Resolução CMN nº 4.661 de 25/05/2018.			
	<b>Administrador Responsável pelo Plano de Benefício (ARPB)</b>			
	<b>Nome</b>	<b>Cargo</b>		
Antoniela Patricia Marques	Diretor de Seguridade			
Habilitação de Dirigente nº 2021.830, conforme dispõe na Instrução PREVIC nº 06, de 29/05/2017.				
<b>Taxa Mínima Atuarial</b>	INPC + 5,00%			
<b>Controle de Risco</b>	Risco de Mercado - Risco de Liquidez - Risco de Contraparte - Risco Legal - Risco Operacional - Outros			
<b>Alocação dos Recursos</b>	<b>Segmento</b>	<b>Mínimo</b>	<b>Máximo</b>	<b>Alvo</b>
	Renda Fixa	0,00%	100,00%	75,83%
	Renda Variável	0,00%	70,00%	2,01%
	Imobiliário	0,00%	20,00%	19,41%
	Operações com Participantes	0,00%	15,00%	2,46%
	Estruturados	0,00%	20,00%	0,29%
	Exterior	0,00%	10,00%	0,00%
<b>Utilização de Derivativos</b>	Somente para realização de Hedge sem ultrapassar 100% do PL			

## Distribuição dos Investimentos por Segmento

DISTRIBUIÇÃO DOS SEGMENTOS	Posição em 31/12/2020		Posição em 31/12/2021	
	Em R\$	%	Em R\$	%
Renda Fixa	413.503.850,15	73,74	433.505.831,31	76,72
Renda Variável	17.198.481,54	3,07	11.513.702,12	2,04
Imobiliário	126.213.259,64	22,51	115.999.566,19	20,53
Estruturados	334.663,74	0,06	633.215,69	0,11
Operações com Participantes	3.142.643,35	0,56	2.725.569,43	0,48
Exterior	-	-	198.686,62	0,04
Disponível	400.506,43	0,07	509.615,67	0,09
Exigibilidade	(2.219.120,36)	-	(16.052,68)	-
Contingências	(2.870.536,87)	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>555.703.747,62</b>	<b>100,00</b>	<b>565.070.134,35</b>	<b>100,00</b>

## Observância aos Limites de Aplicação por Segmento

Segmento	Limites Resolução CMN nº 4.661 / 2018	Limites Política de Investimentos 2021			Composição Efetiva
		Inferior	Superior	Alvo	
Renda Fixa	100,00%	0,00%	100,00%	76,03%	76,72%
Renda Variável	70,00%	0,00%	70,00%	2,99%	2,04%
Imobiliário	20,00%	0,00%	20,00%	20,00%	20,53%
Estruturados	20,00%	0,00%	20,00%	0,27%	0,11%
Operações com Participantes	15,00%	0,00%	15,00%	0,57%	0,48%
Exterior	10,00%	0,00%	10,00%	0,14%	0,04%

Nota: Em Segmento Exterior, vide página 20.

Em 31/12/2021, o Plano CPTM estava desenquadrado no segmento imobiliário ao limite legal de 20%, conforme Resolução CMN nº 4.661 de 25/05/2018. Importante enfatizar que o Plano CPTM teve seu enquadramento em 30/11/2021 com o percentual de 19,89% do segmento imobiliário devido à reavaliação da carteira imobiliária. Em 31/12/2021, o Plano CPTM ficou desenquadrado no segmento imobiliário com o percentual de 20,53%. A administração da REFER, vem adotando providências visando adequação ao normativo legal.

## Rentabilidade Anual

### Rentabilidade do Plano

A rentabilidade no exercício de 2021 do Plano de Benefício Definido da Patrocinadora CPTM foi de 5,47% a.a., inferior à meta atuarial de 15,67% e superior a mediana dos retornos dos Fundos de Pensão de 4,77% no mesmo período.

Segmento / Modalidade	Rentabilidade Anual
Segmento de Renda Fixa	2,33%
Segmento de Renda Variável	-12,10%
Segmento Estruturados	89,21%
Segmento Exterior	0,36%
Segmento Imobiliário	-1,57%
Segmento das Operações com Participantes	25,95%
<b>Plano CPTM</b>	<b>5,47%</b>

# DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS - CPTM

## Despesas Administrativas de Investimento Gestão Própria e Terceirizada

Em R\$

Despesas com a Carteira de Investimentos	
<b>Custo Total</b>	<b>1.241.918,85</b>
<b>Despesas Diretas de Investimentos</b>	<b>45.962,50</b>
Custódia e Controladoria	36.427,22
Taxa CBLC	540,48
Taxa CETIP	6.829,28
Taxa SELIC	2.165,52
<b>Recuperação dos Investimentos</b>	<b>754.311,34</b>
Honorários Advocatícios	729.118,31
Custas Judiciais	6.845,71
Diversos	18.347,32
<b>Consultoria de Avaliação e Reavaliação</b>	<b>102.774,40</b>
<b>Custo com Gestão Terceirizada</b>	<b>338.870,61</b>
Taxa de Administração	97.038,44
Taxa de Gestão	152.867,97
Taxa de Performance	455,84
Taxa de Custódia	20.815,75
Taxa de Controladoria	1.810,80
Honorários Advocatícios	8.947,26
Auditoria	35.606,19
Avaliador Imobiliário/Risco/Consultoria	3.947,40
Outros	17.380,97

## DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS – DI – CPTM

Veículo de Investimento	Gestão	Valor (R\$)
<b>A - Segmento de Renda Fixa</b>		<b>433.505.831,31</b>
<b>A1 - Fundos de Investimento</b>	<b>Terceirizada</b>	<b>22.253.083,24</b>
Fundo de Renda Fixa - FIRF		18.822.829,87
Fundo de Índice de Referência Crédito Privado (ETF)		1.040.240,94
Fundos de Direitos Creditórios - FIDC		2.390.012,43
<b>A2 - Títulos Privados em Carteira</b>	<b>Própria</b>	<b>11.845.005,13</b>
Debêntures		11.845.005,13
<b>A3 - Títulos Públicos em Carteira</b>	<b>Própria</b>	<b>399.407.742,94</b>
Notas do Tesouro Nacional - NTN		67.306.580,71
Certificados Financeiros do Tesouro - CFT		332.101.162,23
<b>B - Segmento de Renda Variável</b>		<b>11.513.702,12</b>
<b>B1 - Ações em Carteira</b>	<b>Própria</b>	<b>11.472.340,11</b>
<b>B2 - Direitos à Receber (Proventos)</b>	<b>Própria</b>	<b>41.362,01</b>
<b>C - Segmento de Imóveis</b>		<b>115.999.566,19</b>
<b>C1 - Imóveis</b>	<b>Própria</b>	<b>102.249.140,88</b>
Aluguéis e Renda		95.354.990,74
Imóveis em construção (Dação em pagamento)		6.894.150,14
<b>C2 - Fundo de Investimentos Imobiliário - FII</b>	<b>Terceirizada</b>	<b>17.339.458,05</b>
<b>C3 - Contingência de Investimentos</b>	<b>Própria</b>	<b>(3.588.834,02)</b>
<b>C4 - Exigibilidade de Imóveis</b>		<b>(198,72)</b>
<b>D - Investimentos Estruturados</b>		<b>633.215,69</b>
<b>D1 - Fundo de Investimentos em Participação - FIP</b>	<b>Terceirizada</b>	<b>504.755,47</b>
<b>D2 - Fundo de Investimentos de Multimercado - FIM</b>	<b>Terceirizada</b>	<b>128.460,22</b>
<b>E - Operação com Participantes</b>		<b>2.725.569,43</b>
<b>E1 - Empréstimos</b>	<b>Própria</b>	<b>2.730.114,84</b>
<b>E3 - Depósitos Judiciais / Recusais Empréstimos</b>	<b>Própria</b>	-
<b>E2 - Direitos a Receber</b>	<b>Própria</b>	-
<b>E4 - Exigibilidade de Operações com Participantes</b>	<b>Própria</b>	<b>(4.545,41)</b>
<b>F - Investimentos no Exterior</b>		<b>198.686,62</b>
<b>F1 - Brazilian Depositary Receipts - BDR (NÍVEL I)</b>	<b>Própria</b>	<b>198.686,62</b>
<b>G - Disponível</b>		<b>509.615,67</b>
<b>G1 - Disponível</b>		<b>509.615,67</b>
<b>H - Exigibilidades</b>		<b>(16.052,68)</b>
<b>H1 - Exigibilidade (Obrigações Fiscais e Fornecedores)</b>		<b>(16.052,68)</b>
<b>Total dos Recursos Garantidores</b>		<b>565.070.134,35</b>

# GESTÃO TERCEIRIZADA - CPTM

O Plano CPTM, possui investimentos no total de R\$ 565.070.134,35, classificados nos segmentos de Renda Fixa, Renda Variável, Investimentos Estruturados, Imobiliário, Exterior e Operação com Participantes. O montante de R\$ 40.225.756,98 está sob Gestão Terceirizada, decorrente de seus investimentos em Fundos de Investimento, distribuídos da seguinte forma:

Em R\$

GESTOR	VALOR	Percentual s/Terceirizado	Percentual s/Investimentos
<b>RENDA FIXA - FIDC</b>	<b>2.390.012,43</b>	<b>5,94%</b>	<b>0,42%</b>
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	2.076.034,81	5,16%	0,37%
BBIF MASTER FIDC LP	277.353,59	0,69%	0,05%
FIDC MULTISSETORIAL MASTER III	36.624,03	0,09%	0,01%
<b>RENDA FIXA - CRÉDITO PRIVADO</b>	<b>1.040.240,94</b>	<b>2,59%</b>	<b>0,18%</b>
VINCI FI RF IMOBILIARIO CRED PRIV	1.040.240,94	2,59%	0,18%
<b>RENDA FIXA - FUNDOS CAIXA</b>	<b>18.822.829,87</b>	<b>46,79%</b>	<b>3,33%</b>
BRADESCO REF DI PREMIUM	16.721.849,62	41,57%	2,96%
BB INSTITUCIONAL FI RF	2.100.980,25	5,22%	0,37%
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>128.460,22</b>	<b>0,32%</b>	<b>0,02%</b>
NOVUS MACRO D5 FICFI	128.460,22	0,32%	0,02%
<b>FUNDOS DE PARTICIPAÇÃO</b>	<b>504.755,47</b>	<b>1,25%</b>	<b>0,09%</b>
GERACAO DE ENERGIA FIP MULTISTRATEGIA	513.916,39	1,28%	0,09%
FIP MULTINER	(9.160,92)	-0,02%	0,00%
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>17.339.458,05</b>	<b>43,11%</b>	<b>3,07%</b>
FII RAILWAY	17.339.458,05	43,11%	3,07%
<b>TOTAL DA CARTEIRA TERCEIRIZADA</b>	<b>40.225.756,98</b>	<b>100,00%</b>	
<b>TOTAL DOS RECURSOS GARANTIDORES</b>	<b>565.070.134,35</b>	<b>7,12%</b>	

# SITUAÇÃO ATUARIAL DO PLANO EM 31/12/2021 - CPTM

Conta	Descrição	R\$
2.03.00.00.00.00.00	Patrimônio Social	1.494.613.642,69
2.03.01.00.00.00.00	Patrimônio de Cobertura Do Plano	1.440.177.852,20
2.03.01.01.00.00.00	Provisões Matemáticas	1.295.500.156,50
2.03.01.01.01.00.00	Benefícios Concedidos	998.797.524,41
2.03.01.01.01.02.00	Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização	998.797.524,41
2.03.01.01.01.02.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados	847.316.592,03
2.03.01.01.01.02.02	Valor Atual dos Benefícios Futuros Não-Programados	151.480.932,38
2.03.01.01.02.00.00	Benefícios a Conceder	296.702.632,09
2.03.01.01.02.02.00	Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Programado	294.999.895,63
2.03.01.01.02.02.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados	298.734.999,57
2.03.01.01.02.02.02	(-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinadores	1.867.551,97
2.03.01.01.02.02.03	(-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes	1.867.551,97
2.03.01.01.02.03.00	Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Não Programado	1.702.736,46
2.03.01.01.02.03.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados	1.729.609,92
2.03.01.01.02.03.02	(-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinadores	13.436,73
2.03.01.01.02.03.03	(-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes	13.436,73
2.03.01.02.00.00.00	Equilíbrio Técnico	144.677.695,70
2.03.01.02.01.00.00	Resultados Realizados	144.677.695,70
2.03.01.02.01.01.00	Superávit Técnico Acumulado	144.677.695,70
2.03.01.02.01.01.01	Reserva de Contingência	144.677.695,70
2.03.02.00.00.00.00	Fundos	54.435.790,49
2.03.02.01.00.00.00	Fundos Previdenciais	-
2.03.02.02.00.00.00	Fundos Administrativos	53.625.270,76
2.03.02.03.00.00.00	Fundos para Garantia das Operações com Participantes	810.519,73

Após a formalização do “TERMO DE ACORDO JUDICIAL” celebrado entre a REFER, a a COMPANHIA BRASILEIRA DE TRENS URBANOS (CBTU) e a União em Abril/2021, o Plano de Benefício Definido da Patrocinadora CPTM apresentou uma situação superavitária.

Assim, o Plano de Benefício Definido da Patrocinadora CPTM encontra-se superavitário em 31/12/2021.

Dessa forma, e considerando as condições estabelecidas no art. 15 da Re-

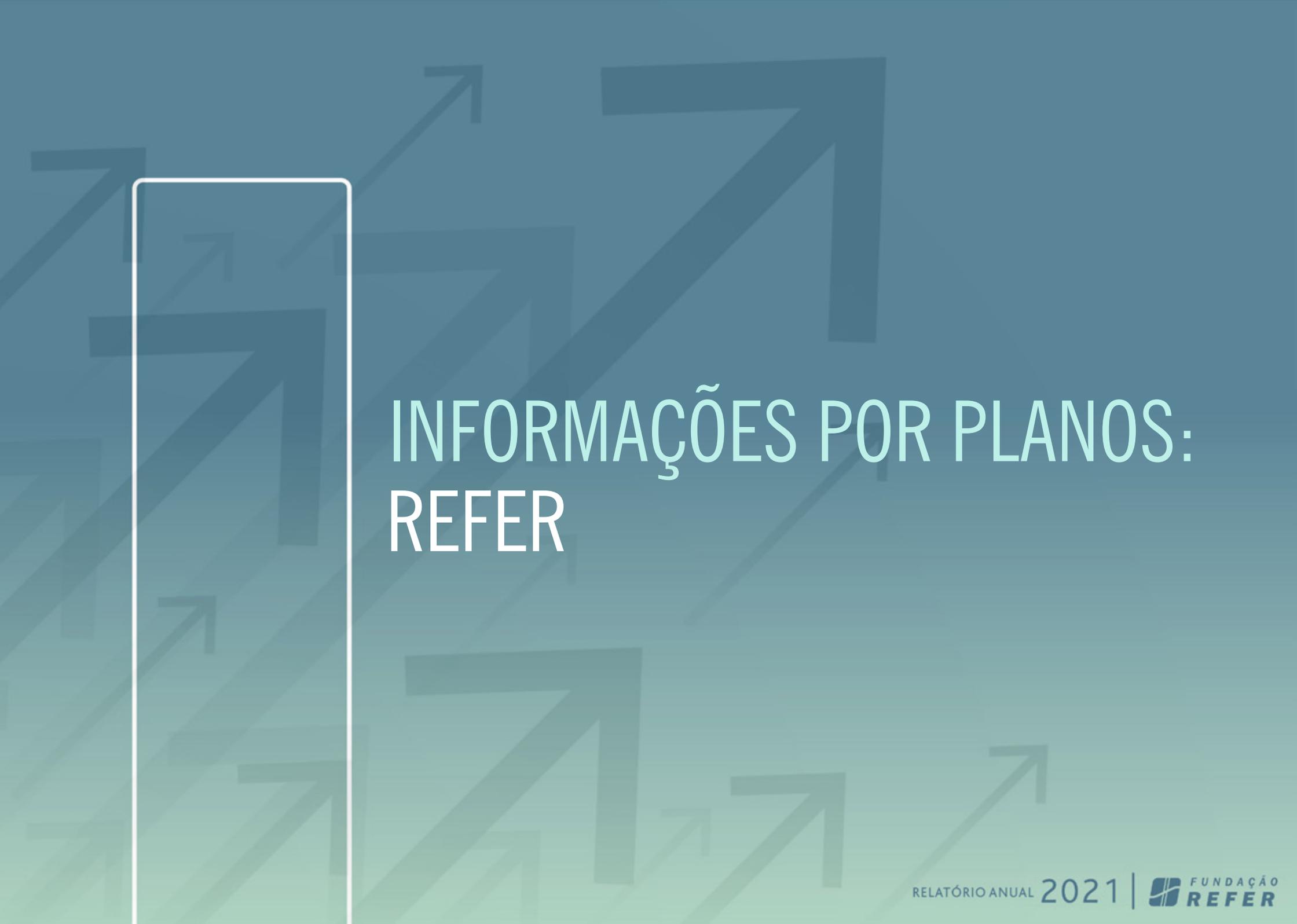
solução CNPC nº 30/2018 para constituição da Reserva de Contingência, inicialmente identificamos se o Superávit Técnico existente no Plano de Benefício Definido da Patrocinadora CPTM

em 31/12/2021 excederia o Limite da Reserva de Contingência dado pela fórmula, mínimo {25%; [10% + (1% x duração do passivo)]} x Provisão Matemática, conforme segue:

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

Apuração da Reserva de Contingência - 31/12/2021	(R\$)
a) Superávit Técnico Acumulado	144.677.695,70
b) Provisões Matemáticas com característica de Benefício Definido	1.295.500.156,50
c) Duração do Passivo <sup>(1)</sup>	11,04 anos
d) Limite da Reserva de Contingência: Min{a}; Min {25%; [10% + (1% x c)]} x b}	144.677.695,70

(1) Duração calculada por meio do Sistema Venturo.



# INFORMAÇÕES POR PLANOS: REFER

# DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS - REFER

Em R\$

DEMONSTRAÇÃO PATRIMONIAL - REFER					
DESCRIÇÃO	2021	2020	DESCRIÇÃO	2021	2020
<b>ATIVO</b>	<b>92.210.969</b>	<b>91.738.050</b>	<b>PASSIVO</b>	<b>92.210.969</b>	<b>91.738.050</b>
DISPONÍVEL	42.483	592.043	CONTAS A PAGAR	51.510	48.805
CONTAS A RECEBER	92.335	88.186	EXIGÍVEL CONTINGENCIAL	411.573	344.237
PARTICIPAÇÃO FUNDO ADM.	2.679.276	2.494.326			
<b>APLICAÇÕES</b>	<b>89.396.875</b>	<b>88.563.494</b>	<b>PATRIMÔNIO SOCIAL</b>	<b>91.747.886</b>	<b>91.345.008</b>
Títulos Públicos	72.419.622	69.944.881			
Créditos Privados e Depósitos	2.022.249	2.049.067	Provisões Matemáticas	69.821.174	68.010.948
Renda Variável	1.342.460	1.635.134			
Fundos de Investimentos	3.391.907	3.766.050	Equilíbrio Técnico (*)	10.273.478	12.612.975
Investimentos no Exterior	23.271	-	(+/-)Superávit/Déficit Técnico	10.273.478	12.612.975
Imóveis	9.576.625	10.344.967			
Empréstimos	620.741	823.394	Fundos	11.653.234	10.721.085
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO					
DESCRIÇÃO	2021	2020			
( + ) Adições	914.500	1.316.821			
( - ) Deduções	(6.684.316)	(2.990.875)			
(+/-) Constituições / Reversões de Contingências	-	(8.113)			
(+/-) Cobertura/Reversão Despesas Administrativas	(86.454)	(45.899)			
(+/-) Fluxo dos Investimentos	5.970.465	11.374.567			
(+/-) Constituição/Reversão de Provisões Atuariais	(1.810.226)	(4.483.595)			
(+/-) Constituição/Reversão de Fundos	(643.466)	(1.035.958)			
<b>(+/-) Resultado no Ano (*)</b>	<b>(2.339.498)</b>	<b>4.126.947</b>			

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](http://www.refer.com.br)

# CUSTOS COM ADMINISTRAÇÃO DO PLANO - REFER

Em R\$

CUSTOS COM A ADMINISTRAÇÃO DO PLANO	2021
<b>DESPESA TOTAL</b>	<b>302.487</b>
<b>PESSOAL E ENCARGOS</b>	<b>142.582</b>
<b>TREINAMENTOS/CONGRESSOS E SEMINÁRIOS</b>	<b>579</b>
<b>VIAGENS E ESTADIAS</b>	<b>3.355</b>
<b>SERVIÇOS DE TERCEIROS</b>	<b>84.708</b>
CONSULTORIA ATUARIAL	5.773
RECURSOS HUMANOS	418
TECNOLOGIA DA INFORMAÇÃO	9.823
AUDITORIA CONTÁBIL	601
CONSULTORIA E SERVIÇOS JURÍDICOS	60.483
ASSESSORIA DE MANUTENÇÃO E SERVIÇOS	1.808
SERVIÇOS DE TELEPROCESSAMENTO	415
REPRODUÇÃO E IMPRESSOS	288
SERVIÇOS DE CONSULTORIAS DE INVESTIMENTOS	799
ANALISE CLÍNICA LABORATORIAL	135
OUTRAS ASSESSORIAS	1.322
DIVERSOS	2.843
<b>DESPESAS GERAIS</b>	<b>16.123</b>
MATERIAL	416
ALUGUEL TAXAS E CONDOMÍNIO	8.547
FORÇA E LUZ	1.958
TELEFONE	1.313
ÁGUA E ESGOTO	526
CORREIOS E TELÉGRAFOS	879
CARTÓRIOS E LEGALIZAÇÕES	604
MENSALIDADES ASSOCIAÇÕES & CONTRIBUIÇÕES	629
TARIFAS BANCÁRIAS	364
DIVERSOS	887
<b>DEPRECIACIONES E AMORTIZACIONES</b>	<b>1.226</b>
<b>TRIBUTOS</b>	<b>51.740</b>
<b>OUTRAS DESPESAS</b>	<b>2.174</b>

# POLÍTICA DE INVESTIMENTOS - REFER

DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS - REFER

PLANO DE CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL DA FUNDAÇÃO REDE FERROVIARIA DE SEGURIDADE SOCIAL - REFER				
Período de Referência	2022 - 2026			
Documentação	Data da Aprovação pelo Conselho Deliberativo: 28 a 30/12/2021			
	Nº da Ata de Aprovação: 810ª			
Responsável	Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado (AETQ)			
	Nome	Cargo		
	Não há definido		Diretor Financeiro	
	Estamos no Processo de Análise pela PREVIC da Habilitação do Diretor Financeiro / AETQ			
	Administrador Responsável pelo Gestão de Risco (ARGR)			
	Designação			
	Comitê de Risco de Investimentos - CRI			
	Comitê responsável conforme Resolução CODEL nº 029/2020, dispondo no Art. 10 da Resolução CMN nº 4.661 de 25/05/2018.			
	Administrador Responsável pelo Plano de Benefício (ARPB)			
	Nome	Cargo		
Antoniela Patricia Marques		Diretor de Seguridade		
Habilitação de Dirigente nº 2021.830, conforme dispõe na Instrução PREVIC nº 06, de 29/05/2017.				
Taxa Mínima Atuarial	INPC + 4,40%			
Controle de Risco	Risco de Mercado - Risco de Liquidez - Risco de Contraparte - Risco Legal - Risco Operacional - Outros			
Alocação dos Recursos	Segmento	Mínimo	Máximo	Alvo
	Renda Fixa	0,00%	100,00%	84,64%
	Renda Variável	0,00%	70,00%	1,49%
	Imobiliário	0,00%	20,00%	13,09%
	Operações com Participantes	0,00%	15,00%	0,70%
	Estruturados	0,00%	20,00%	0,07%
	Exterior	0,00%	10,00%	0,00%
Utilização de Derivativos	Somente para realização de Hedge sem ultrapassar 100% do PL			

## Distribuição dos Investimentos por Segmento

DISTRIBUIÇÃO DOS SEGMENTOS	Posição em 31/12/2020		Posição em 31/12/2021	
	Em R\$	%	Em R\$	%
Renda Fixa	73.579.641,45	82,53	75.825.595,92	85,10
Renda Variável	2.012.151,31	2,26	1.342.459,88	1,51
Imobiliário	12.110.913,50	13,58	11.177.604,62	12,54
Estruturados	37.393,76	0,04	70.752,55	0,08
Operações com Participantes	823.394,06	0,92	620.740,74	0,70
Exterior	-	-	23.271,05	0,03
Disponível	592.043,11	0,66	42.483,34	0,05
Exigibilidade	(521,46)	-	(2.018,22)	-
Contingências	(269.095,61)	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>88.885.920,12</b>	<b>100,00</b>	<b>89.100.889,88</b>	<b>100,00</b>

## Observância aos Limites de Aplicação por Segmento

Segmento	Limites Resolução CMN Nº 4.661 / 2018	Limites Política de Investimentos 2021			Composição Efetiva
		Inferior	Superior	Alvo	
Renda Fixa	100,00%	0,00%	100,00%	79,64%	85,10%
Renda Variável	70,00%	0,00%	70,00%	2,50%	1,51%
Imobiliário	20,00%	0,00%	20,00%	14,10%	12,54%
Estruturados	20,00%	0,00%	20,00%	1,79%	0,08%
Operações com Participantes	15,00%	0,00%	15,00%	0,99%	0,70%
Exterior	10,00%	0,00%	10,00%	0,98%	0,03%

Nota: Em Segmento Exterior, vide página 20.

O Plano REFER encontra-se enquadrado em todos os segmentos previstos pela Resolução CMN nº 4.661 de 25/05/2018.

## Rentabilidade Anual

Segmento / Modalidade	Rentabilidade Anual
Segmento de Renda Fixa	2,33%
Segmento de Renda Variável	-12,10%
Segmento Estruturados	89,21%
Segmento Exterior	0,36%
Segmento Imobiliário	-1,57%
Segmento das Operações com Participantes	25,95%
<b>Plano REFER</b>	<b>7,34%</b>

## Rentabilidade do Plano

A rentabilidade no exercício de 2021 do Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora REFER foi de 7,34% a.a., inferior à meta atuarial de 15,01% e superior a mediana dos retornos dos Fundos de Pensão de 4,77% no mesmo período.

A versão completa da Política de Investimento está disponível no site da REFER.

[www.refer.com.br](http://www.refer.com.br)

# DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS - REFER

## DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS – DI – REFER

### Despesas Administrativas de Investimento Gestão Própria e Terceirizada

Em R\$

Despesas com a Carteira de Investimentos	
<b>Custo Total</b>	<b>171.076,44</b>
<b>Despesas Diretas de Investimentos</b>	<b>7.546,82</b>
Custódia e Controladoria	5.888,22
Taxa CBLC	60,87
Taxa CETIP	1.101,62
Taxa SELIC	496,11
<b>Recuperação dos Investimentos</b>	<b>105.861,35</b>
Honorários Advocatícios	102.131,70
Custas Judiciais	783,66
Diversos	2.945,99
<b>Consultoria de Avaliação e Reavaliação</b>	<b>9.634,49</b>
<b>Custo com Gestão Terceirizada</b>	<b>48.033,78</b>
Taxa de Administração	13.587,27
Taxa de Gestão	20.700,89
Taxa de Performance	77,81
Taxa de Custódia	3.088,78
Taxa de Controladoria	309,08
Honorários Advocatícios	999,72
Auditoria	5.920,27
Avaliador Imobiliário/Risco/Consultoria	473,81
Outros	2.876,15

Veículo de Investimento	Gestão	Valor (R\$)
<b>A - Segmento de Renda Fixa</b>		<b>75.825.595,92</b>
<b>A1 - Fundos de Investimento</b>	<b>Terceirizada</b>	<b>1.383.725,49</b>
Fundo de Renda Fixa - FIRF		798.217,69
Fundo de Índice de Referência Crédito Privado (ETF)		177.558,35
Fundos de Direitos Creditórios - FIDC		407.949,45
<b>A2 - Títulos Privados em Carteira</b>	<b>Própria</b>	<b>2.022.248,82</b>
Debêntures		2.022.248,82
<b>A3 - Títulos Públicos em Carteira</b>	<b>Própria</b>	<b>72.419.621,61</b>
Notas do Tesouro Nacional - NTN		15.701.930,03
Certificados Financeiros do Tesouro - CFT		56.717.691,58
<b>B - Segmento de Renda Variável</b>		<b>1.342.459,88</b>
<b>B1 - Ações em Carteira</b>	<b>Própria</b>	<b>1.337.640,73</b>
<b>B2 - Direitos à Receber (Proventos)</b>	<b>Própria</b>	<b>4.819,15</b>
<b>C - Segmento de Imóveis</b>		<b>11.177.604,62</b>
<b>C1 - Imóveis</b>	<b>Própria</b>	<b>9.576.625,44</b>
Aluguéis e Renda		8.930.340,23
Imóveis em construção (Dação em pagamento)		646.285,21
<b>C2 - Fundo de Investimentos Imobiliário - FII</b>	<b>Terceirizada</b>	<b>1.937.429,45</b>
<b>C3 - Contingência de Investimentos</b>	<b>Própria</b>	<b>(336.431,66)</b>
<b>C4 - Exigibilidade de Imóveis</b>	<b>Própria</b>	<b>(18,61)</b>
<b>D - Investimentos Estruturados</b>		<b>70.752,55</b>
<b>D1 - Fundo de Investimentos em Participação - FIP</b>	<b>Terceirizada</b>	<b>56.399,00</b>
<b>D2 - Fundo de Investimentos de Multimercado - FIM</b>	<b>Terceirizada</b>	<b>14.353,55</b>
<b>E - Operação com Participantes</b>		<b>620.740,74</b>
<b>E1 - Empréstimos</b>	<b>Própria</b>	<b>620.740,74</b>
<b>F - Investimentos no Exterior</b>		<b>23.271,05</b>
<b>F1 - Brazilian Depositary Receipts - BDR (NÍVEL I)</b>	<b>Própria</b>	<b>23.271,05</b>
<b>G - Disponível</b>		<b>42.483,34</b>
<b>G1 - Disponível</b>		<b>42.483,34</b>
<b>H - Exigibilidades</b>		<b>(2.018,22)</b>
<b>H1 - Exigibilidade (Obrigações Fiscais e Fornecedores)</b>		<b>(2.018,22)</b>
<b>Total dos Recursos Garantidores</b>		<b>89.100.889,88</b>

# GESTÃO TERCEIRIZADA - REFER

O Plano REFER, possui investimentos no total de R\$ 89.100.889,88, classificados nos segmentos de Renda Fixa, Renda Variável, Investimentos Estruturados, Imobiliário, Exterior e Operação com Participantes. O montante de R\$ 3.391.907,49 está sob Gestão Terceirizada, decorrente de seus investimentos em Fundos de Investimento, distribuídos da seguinte forma:

Em R\$

GESTOR	VALOR	Percentual s/Terceirizado	Percentual s/Investimentos
<b>RENDA FIXA - FIDC</b>	<b>407.949,45</b>	<b>12,03%</b>	<b>0,46%</b>
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	354.356,81	10,45%	0,40%
BBIF MASTER FIDC LP	47.341,29	1,40%	0,05%
FIDC MULTISSETORIAL MASTER III	6.251,35	0,18%	0,01%
<b>RENDA FIXA - CRÉDITO PRIVADO</b>	<b>177.558,35</b>	<b>5,23%</b>	<b>0,20%</b>
VINCI FI RF IMOBILIARIO CRED PRIV	177.558,35	5,23%	0,20%
<b>RENDA FIXA - FUNDOS CAIXA</b>	<b>798.217,69</b>	<b>23,53%</b>	<b>0,90%</b>
BRADESCO REF DI PREMIUM	104.072,36	3,07%	0,12%
BB INSTITUCIONAL FI RF	694.145,33	20,46%	0,78%
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>14.353,55</b>	<b>0,42%</b>	<b>0,02%</b>
NOVUS MACRO D5 FICFI	14.353,55	0,42%	0,02%
<b>FUNDOS DE PARTICIPAÇÃO</b>	<b>56.399,00</b>	<b>1,66%</b>	<b>0,06%</b>
GERACAO DE ENERGIA FIP MULTISTRATEGIA	57.422,60	1,69%	0,06%
FIP MULTINER	(1.023,60)	-0,03%	0,00%
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>1.937.429,45</b>	<b>57,12%</b>	<b>2,17%</b>
FII RAILWAY	1.937.429,45	57,12%	2,17%
<b>TOTAL DA CARTEIRA TERCEIRIZADA</b>	<b>3.391.907,49</b>	<b>100,00%</b>	
<b>TOTAL DOS RECURSOS GARANTIDORES</b>	<b>89.100.889,88</b>	<b>3,81%</b>	

# SITUAÇÃO ATUARIAL DO PLANO EM 31/12/2021 - REFER

Conta	Descrição	R\$
2.03.00.00.00.00.00	Patrimônio Social	91.747.886,35
2.03.01.00.00.00.00	Patrimônio de Cobertura Do Plano	80.094.652,02
2.03.01.01.00.00.00	Provisões Matemáticas	69.821.174,27
2.03.01.01.01.00.00	Benefícios Concedidos	43.863.233,42
2.03.01.01.01.01.00	Contribuição Definida	839.945,13
2.03.01.01.01.01.01	Saldo de Conta dos Assistidos	839.945,13
2.03.01.01.01.02.00	Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização	43.023.288,29
2.03.01.01.01.02.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados	34.391.029,58
2.03.01.01.01.02.02	Valor Atual dos Benefícios Futuros Não-Programados	8.632.258,71
2.03.01.01.02.00.00	Benefícios a Conceder	25.957.940,85
2.03.01.01.02.01.00	Contribuição Definida	19.152.320,50
2.03.01.01.02.01.01	Saldo de Conta - Parcela Patrocinador	8.886.236,99
2.03.01.01.02.01.02	Saldo de Conta - Parcela Participantes	10.266.083,51
2.03.01.01.02.02.00	Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Programado	4.655.573,55
2.03.01.01.02.02.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados	4.655.573,55
2.03.01.01.02.03.00	Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Não Programado	2.150.046,80
2.03.01.01.02.03.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados	2.150.046,80
2.03.01.02.00.00.00	Equilíbrio Técnico	10.273.477,75
2.03.01.02.01.00.00	Resultados Realizados	10.273.477,75
2.03.01.02.01.01.00	Superávit Técnico Acumulado	10.273.477,75
2.03.01.02.01.01.01	Reserva de Contingência	10.100.319,78
2.03.01.02.01.01.02	Reserva Especial para Revisão de Plano	173.157,97
2.03.02.00.00.00.00	Fundos	11.653.234,33
2.03.02.01.00.00.00	Fundos Previdenciais	8.219.022,47
2.03.02.01.01.00.00	Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar	1.699.505,94
2.03.02.01.02.00.00	Revisão de Plano	6.519.516,53
2.03.02.02.00.00.00	Fundos Administrativos	2.679.275,77
2.03.02.03.00.00.00	Fundos para Garantia das Operações com Participantes	754.936,09

O Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora REFER encontra-se superavitário em 31/12/2021.

Adicionalmente, registramos que os recursos constituídos na Reserva para Revisão de Plano nos exercícios de 2016 a 2019 foram transferidos para o Fundo Previdencial - Revisão de Plano em 2019, na conta 2.03.02.01.02.00.00, e alocados entre Patrocinadores, Participantes Ativos e Assistidos observando-se a proporção contributiva do exercício 2016 a 2019. Esse Fundo de Revisão do Plano, correspondente a R\$ 6.519.516,53, será utilizado conforme definido pelo Conselho Deliberativo da

Fundação, de acordo com o previsto no inciso I do art. 38 da Resolução CNPC nº 30/2018.

Considerando as condições estabelecidas no art. 15 da Resolução CNPC nº 30/2018 para constituição da Reserva de Contingência, inicialmente identificamos se o Superávit Técnico

existente no Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora REFER em 31/12/2021 excederia o Limite da Reserva de Contingência dado pela fórmula, mínimo {25%; [10% + (1% x duração do passivo)]} x Provisão Matemática, conforme segue:

Apuração da Reserva de Contingência - 31/12/2021	(R\$)
a) Superávit Técnico Acumulado	10.273.477,75
b) Provisões Matemáticas com característica de Benefício Definido	49.828.908,64
c) Duração do Passivo <sup>(1)</sup>	10,27 anos
d) Limite da Reserva de Contingência: Min{a}; Min {25%; [10% + (1% x c)]} x b}	10.100.319,78

(1) Duração calculada por meio do Sistema Venturo.

Comparando-se o limite da Reserva de Contingência com o Superávit Técnico existente, observamos que este excede o limite permitido pelo art. 15 da Resolução CNPC nº 30/2018 para a Reserva de Contingência. Desta forma, o excedente de R\$ 173.157,97 foi utilizado para constituição de Reserva Especial para Revisão do Plano pelo segundo ano consecutivo.

# INFORMAÇÕES POR PLANOS: RFFSA/UNIÃO

# DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS - RFFSA/UNIÃO

Em R\$

DEMONSTRAÇÃO PATRIMONIAL - RFFSA					
DESCRIÇÃO	2021	2020	DESCRIÇÃO	2021	2020
<b>ATIVO</b>	<b>4.064.350.928</b>	<b>4.404.832.609</b>	<b>PASSIVO</b>	<b>4.064.350.928</b>	<b>4.404.832.609</b>
DISPONÍVEL	418.885	1.383.823	CONTAS A PAGAR	2.574.276	1.576.061
CONTAS A RECEBER	148.722.497	149.050.968	EXIGÍVEL CONTINGENCIAL	207.774.383	198.592.715
PARTICIPAÇÃO FUNDO ADM.	133.821.513	129.631.104			
<b>APLICAÇÕES</b>	<b>3.781.388.033</b>	<b>4.124.766.714</b>	<b>PATRIMÔNIO SOCIAL</b>	<b>3.854.002.269</b>	<b>4.204.663.834</b>
Títulos Públicos	3.473.397.369	3.798.937.398			
Créditos Privados e Depósitos	8.072.430	8.179.372	Provisões Matemáticas	3.291.162.589	3.534.291.549
Renda Variável	48.938.642	59.392.749			
Fundos de Investimentos	65.702.146	58.798.725	Equilíbrio Técnico (*)	427.733.603	539.445.611
Investimentos no Exterior	844.819	-	(+/-)Superávit/Déficit Técnico	427.733.603	539.445.611
Imóveis	181.987.672	196.642.762			
Empréstimos	2.444.955	2.815.708	Fundos	135.106.078	130.926.674
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO					
DESCRIÇÃO	2021	2020			
( + ) Adições	8.425.667	8.502.470			
( - ) Deduções	(327.278.909)	(320.094.439)			
(+/-) Constituições / Reversões de Contingências	(7.897.320)	44.825.867			
(+/-) Cobertura/Reversão Despesas Administrativas	(1.015.142)	(255.043)			
(+/-) Fluxo dos Investimentos	(27.086.004)	293.136.720			
(+/-) Constituição/Reversão de Provisões Atuariais	243.128.960	(216.905.292)			
(+/-) Constituição/Reversão de Fundos	10.740	(121.793)			
<b>(+/-) Resultado no Ano (*)</b>	<b>(111.712.008)</b>	<b>(190.911.510)</b>			

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](http://www.refer.com.br)

# CUSTOS COM ADMINISTRAÇÃO DO PLANO - RFFSA/UNIÃO

Em R\$

CUSTOS COM A ADMINISTRAÇÃO DO PLANO	2021
<b>DESPESA TOTAL</b>	<b>38.307.594</b>
<b>PESSOAL E ENCARGOS</b>	<b>22.561.521</b>
<b>TREINAMENTOS/CONGRESSOS E SEMINÁRIOS</b>	<b>95.656</b>
<b>VIAGENS E ESTADIAS</b>	<b>526.603</b>
<b>SERVIÇOS DE TERCEIROS</b>	<b>9.827.976</b>
CONSULTORIA ATUARIAL	172.016
RECURSOS HUMANOS	73.027
TECNOLOGIA DA INFORMAÇÃO	1.605.059
AUDITORIA CONTÁBIL	96.203
CONSULTORIA E SERVIÇOS JURÍDICOS	6.701.051
ASSESSORIA DE MANUTENÇÃO E SERVIÇOS	296.206
SERVIÇOS DE TELEPROCESSAMENTO	68.269
REPRODUÇÃO E IMPRESSOS	47.692
SERVIÇOS DE CONSULTORIAS DE INVESTIMENTOS	126.294
ANALISE CLÍNICA LABORATORIAL	23.275
OUTRAS ASSESSORIAS	208.981
DIVERSOS	409.904
<b>DESPESAS GERAIS</b>	<b>2.714.152</b>
MATERIAL	67.232
ALUGUEL TAXAS E CONDOMÍNIO	1.479.262
FORÇA E LUZ	317.942
TELEFONE	214.161
ÁGUA E ESGOTO	84.781
CORREIOS E TELÉGRAFOS	146.966
CARTÓRIOS E LEGALIZAÇÕES	96.780
MENSALIDADES ASSOCIAÇÕES & CONTRIBUIÇÕES	101.853
TARIFAS BANCÁRIAS	61.328
DIVERSOS	143.846
<b>DEPRECIAÇÕES E AMORTIZAÇÕES</b>	<b>236.705</b>
<b>TRIBUTOS</b>	<b>1.992.321</b>
<b>OUTRAS DESPESAS</b>	<b>347.345</b>
<b>PROVISÃO PARA PERDAS ESTIMADAS</b>	<b>5.316</b>

# POLÍTICA DE INVESTIMENTOS - RFFSA/UNIÃO

DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS – RFFSA/UNIÃO

PLANO DE CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL DA REDE FERROVIÁRIA FEDERAL S/A - RFFSA / UNIÃO				
Período de Referência	2022 - 2026			
Documentação	Data da Aprovação pelo Conselho Deliberativo: 28 a 30/12/2021			
	Nº da Ata de Aprovação: 810ª			
Responsável	Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado (AETQ)			
	Nome	Cargo		
	Não há definido		Diretor Financeiro	
	Estamos no Processo de Análise pela PREVIC da Habilitação do Diretor Financeiro / AETQ			
	Administrador Responsável pelo Gestão de Risco (ARGR)			
	Designação			
	Comitê de Risco de Investimentos - CRI			
	Comitê responsável conforme Resolução CODEL nº 029/2020, dispondo no Art. 10 da Resolução CMN nº 4.661 de 25/05/2018.			
	Administrador Responsável pelo Plano de Benefício (ARPB)			
	Nome	Cargo		
Antoniela Patricia Marques		Diretor de Seguridade		
Habilitação de Dirigente nº 2021.830, conforme dispõe na Instrução PREVIC nº 06, de 29/05/2017.				
Taxa Mínima Atuarial	INPC + 3,22%			
Controle de Risco	Risco de Mercado - Risco de Liquidez - Risco de Contraparte - Risco Legal - Risco Operacional - Outros			
Alocação dos Recursos	Segmento	Mínimo	Máximo	Alvo
	Renda Fixa	0,00%	100,00%	91,11%
	Renda Variável	0,00%	70,00%	1,32%
	Imobiliário	0,00%	20,00%	6,16%
	Operações com Participantes	0,00%	15,00%	0,06%
	Estruturados	0,00%	20,00%	0,04%
	Exterior	0,00%	10,00%	0,00%
Utilização de Derivativos	Somente para realização de Hedge sem ultrapassar 100% do PL			

## Distribuição dos Investimentos por Segmento

DISTRIBUIÇÃO DOS SEGMENTOS	Posição em 31/12/2020		Posição em 31/12/2021	
	Em R\$	%	Em R\$	%
Renda Fixa	3.811.924.175,58	92,39	3.502.300.114,06	92,77
Renda Variável	73.089.332,97	1,77	48.938.641,90	1,30
Imobiliário	236.101.949,68	5,72	218.861.236,73	5,80
Estruturados	835.547,56	0,02	1.580.930,45	0,04
Operações com Participantes	2.815.708,34	0,07	2.442.880,35	0,06
Exterior	-	-	844.819,36	0,02
Disponível	1.383.822,91	0,03	418.885,06	0,01
Exigibilidade	(9.934,16)	-	(38.671,71)	-
Contingências	(5.132.635,94)	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>4.121.007.966,94</b>	<b>100,00</b>	<b>3.775.348.836,20</b>	<b>100,00</b>

## Observância aos Limites de Aplicação por Segmento

Segmento	Limites Resolução CMN Nº 4.661 / 2018	Limites Política de Investimentos 2021			Composição Efetiva
		Inferior	Superior	Alvo	
Renda Fixa	100,00%	0,00%	100,00%	91,11%	92,77%
Renda Variável	70,00%	0,00%	70,00%	1,73%	1,30%
Imobiliário	20,00%	0,00%	20,00%	6,01%	5,80%
Estruturados	20,00%	0,00%	20,00%	0,79%	0,04%
Operações com Participantes	15,00%	0,00%	15,00%	0,08%	0,06%
Exterior	10,00%	0,00%	10,00%	0,28%	0,02%

Nota: Em Segmento Exterior, vide página 20.

O Plano RFFSA/UNIÃO encontra-se enquadrado em todos os segmentos previstos pela Resolução CMN nº 4.661 de 25/05/2018.

## Rentabilidade Anual

Segmento / Modalidade	Rentabilidade Anual
Segmento de Renda Fixa	2,33%
Segmento de Renda Variável	-12,10%
Segmento Estruturados	89,21%
Segmento Exterior	0,36%
Segmento Imobiliário	-1,57%
Segmento das Operações com Participantes	25,95%
<b>Plano RFFSA</b>	<b>-0,46%</b>

## Rentabilidade do Plano

A rentabilidade no exercício de 2021 do Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora RFFSA foi negativa em 0,46% a.a., inferior à meta atuarial de 13,71% e a mediana dos retornos dos Fundos de Pensão de 4,77% no mesmo período.

A versão completa da Política de Investimento está disponível no site da REFER.

[www.refer.com.br](http://www.refer.com.br)

# DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS - RFFSA/UNIÃO

## DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS - DI - RFFSA/UNIÃO

### Despesas Administrativas de Investimento Gestão Própria e Terceirizada

Em R\$

Despesas com a Carteira de Investimentos	
<b>Custo Total</b>	<b>2.955.544,88</b>
<b>Despesas Diretas de Investimentos</b>	<b>372.602,53</b>
Custódia e Controladoria	234.466,63
Taxa CBLC	2.297,29
Taxa CETIP	39.229,62
Taxa SELIC	96.608,99
<b>Recuperação dos Investimentos</b>	<b>1.866.265,19</b>
Honorários Advocatícios	1.774.063,48
Custas Judiciais	18.312,83
Diversos	73.888,88
<b>Consultoria de Avaliação e Reavaliação</b>	<b>183.764,81</b>
<b>Custo com Gestão Terceirizada</b>	<b>532.912,35</b>
Taxa de Administração	157.764,53
Taxa de Gestão	270.196,05
Taxa de Performance	310,64
Taxa de Custódia	28.479,48
Taxa de Controladoria	1.234,00
Honorários Advocatícios	22.338,35
Auditoria	29.108,35
Avaliador Imobiliário/Risco/Consultoria	8.846,94
Outros	14.634,02

Veículo de Investimento	Gestão	Valor (R\$)
<b>A - Segmento de Renda Fixa</b>		<b>3.502.300.114,06</b>
<b>A1 - Fundos de Investimento</b>	<b>Terceirizada</b>	<b>20.830.314,80</b>
Fundo de Renda Fixa - FIRF		18.492.719,16
Fundo de Índice de Referência Crédito Privado (ETF)		708.887,35
Fundos de Direitos Creditórios - FIDC		1.628.708,29
<b>A2 - Títulos Privados em Carteira</b>	<b>Própria</b>	<b>8.072.430,09</b>
Debêntures		8.072.430,09
<b>A3 - Títulos Públicos em Carteira</b>	<b>Própria</b>	<b>3.473.397.369,17</b>
Notas do Tesouro Nacional - NTN		3.247.043.000,65
Certificados Financeiros do Tesouro - CFT		226.354.368,52
<b>B - Segmento de Renda Variável</b>		<b>48.938.641,90</b>
<b>B1 - Ações em Carteira</b>	<b>Própria</b>	<b>48.762.854,59</b>
<b>B2 - Direitos à Receber (Proventos)</b>	<b>Própria</b>	<b>175.787,31</b>
<b>C - Segmento de Imóveis</b>		<b>218.861.236,73</b>
<b>C1 - Imóveis</b>	<b>Própria</b>	<b>181.987.671,98</b>
Aluguéis e Renda		169.660.652,70
Imóveis em construção (Dação em pagamento)		12.327.019,28
<b>C2 - Fundo de Investimentos Imobiliário - FII</b>	<b>Terceirizada</b>	<b>43.290.900,44</b>
<b>C3 - Contingência de Investimentos</b>	<b>Própria</b>	<b>(6.416.980,37)</b>
<b>C4 - Exigibilidade de Imóveis</b>	<b>Própria</b>	<b>(355,32)</b>
<b>D - Investimentos Estruturados</b>		<b>1.580.930,45</b>
<b>D1 - Fundo de Investimentos em Participação - FIP</b>	<b>Terceirizada</b>	<b>1.260.207,71</b>
<b>D2 - Fundo de Investimentos de Multimercado - FIM</b>	<b>Terceirizada</b>	<b>320.722,74</b>
<b>E - Operação com Participantes</b>		<b>2.442.880,35</b>
<b>E1 - Empréstimos</b>	<b>Própria</b>	<b>2.444.954,97</b>
<b>E2 - Direitos a Receber</b>	<b>Própria</b>	<b>0,00</b>
<b>E3 - Depósitos Judiciais / Recusais Empréstimos</b>	<b>Própria</b>	<b>0,00</b>
<b>E4 - Exigibilidade de Operações com Participantes</b>	<b>Própria</b>	<b>(2.074,62)</b>
<b>F - Investimentos no Exterior</b>		<b>844.819,36</b>
<b>F1 - Brazilian Depositary Receipts - BDR (NÍVEL I)</b>	<b>Própria</b>	<b>844.819,36</b>
<b>G - Disponível</b>		<b>418.885,06</b>
<b>G1 - Disponível</b>		<b>418.885,06</b>
<b>H - Exigibilidades</b>		<b>(38.671,71)</b>
<b>H1 - Exigibilidade (Obrigações Fiscais e Fornecedores)</b>		<b>(38.671,71)</b>
<b>Total dos Recursos Garantidores</b>		<b>3.775.348.836,20</b>

# GESTÃO TERCEIRIZADA - RFFSA/UNIÃO

O Plano RFFSA/UNIÃO, possui investimentos no total de R\$ 3.775.348.836,20, classificados nos segmentos de Renda Fixa, Renda Variável, Investimentos Estruturados, Imobiliário, Exterior e Operação com Participantes. O montante de R\$ 65.702.145,69 está sob Gestão Terceirizada, decorrente de seus investimentos em Fundos de Investimento, distribuídos da seguinte forma:

Em R\$

GESTOR	VALOR	Percentual s/Terceirizado	Percentual s/Investimentos
<b>RENDA FIXA - FIDC</b>	<b>1.628.708,29</b>	<b>2,48%</b>	<b>0,04%</b>
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	1.414.743,69	2,15%	0,04%
BBIF MASTER FIDC LP	189.006,62	0,29%	0,01%
FIDC MULTISSETORIAL MASTER III	24.957,98	0,04%	0,00%
<b>RENDA FIXA - CRÉDITO PRIVADO</b>	<b>708.887,35</b>	<b>1,08%</b>	<b>0,02%</b>
VINCI FI RF IMOBILIARIO CRED PRIV	708.887,35	1,08%	0,02%
<b>RENDA FIXA - FUNDOS CAIXA</b>	<b>18.492.719,16</b>	<b>28,15%</b>	<b>0,49%</b>
BRADESCO REF DI PREMIUM	5.858.618,48	8,92%	0,16%
BB INSTITUCIONAL FI RF	12.634.100,68	19,23%	0,33%
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>320.722,74</b>	<b>0,49%</b>	<b>0,01%</b>
NOVUS MACRO D5 FICFI	320.722,74	0,49%	0,01%
<b>FUNDOS DE PARTICIPAÇÃO</b>	<b>1.260.207,71</b>	<b>1,92%</b>	<b>0,03%</b>
GERACAO DE ENERGIA FIP MULTISTRATEGIA	1.283.079,50	1,95%	0,03%
FIP MULTINER	(22.871,79)	-0,03%	0,00%
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>43.290.900,44</b>	<b>65,89%</b>	<b>1,15%</b>
FII RAILWAY	43.290.900,44	65,89%	1,15%
<b>TOTAL DA CARTEIRA TERCEIRIZADA</b>	<b>65.702.145,69</b>	<b>100,00%</b>	
<b>TOTAL DOS RECURSOS GARANTIDORES</b>	<b>3.775.348.836,20</b>	<b>1,74%</b>	

# SITUAÇÃO ATUARIAL DO PLANO EM 31/12/2021 - RFFSA/UNIÃO

Conta	Descrição	R\$
2.03.00.00.00.00.00	Patrimônio Social	3.854.002.269,44
2.03.01.00.00.00.00	Patrimônio de Cobertura Do Plano	3.718.896.191,75
2.03.01.01.00.00.00	Provisões Matemáticas	3.291.162.589,13
2.03.01.01.01.00.00	Benefícios Concedidos	2.973.771.815,47
2.03.01.01.01.01.00	Contribuição Definida	6.359.954,43
2.03.01.01.01.01.01	Saldo de Conta dos Assistidos	6.359.954,43
2.03.01.01.01.02.00	Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização	2.967.411.861,04
2.03.01.01.01.02.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados	1.778.892.017,46
2.03.01.01.01.02.02	Valor Atual dos Benefícios Futuros Não-Programados	1.188.519.843,58
2.03.01.01.02.00.00	Benefícios a Conceder	317.390.773,66
2.03.01.01.02.01.00	Contribuição Definida	93.172.747,35
2.03.01.01.02.01.01	Saldo de Conta - Parcela Patrocinador	56.364.252,00
2.03.01.01.02.01.02	Saldo de Conta - Parcela Participantes	36.808.495,35
2.03.01.01.02.02.00	Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Programado	3.600.962,92
2.03.01.01.02.02.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados	3.600.962,92
2.03.01.01.02.03.00	Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Não Programado	220.617.063,39
2.03.01.01.02.03.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados	220.617.063,39
2.03.01.02.00.00.00	Equilíbrio Técnico	427.733.602,62
2.03.01.02.01.00.00	Resultados Realizados	427.733.602,62
2.03.01.02.01.01.00	Superávit Técnico Acumulado	427.733.602,62
2.03.01.02.01.01.01	Reserva de Contingência	427.733.602,62
2.03.02.00.00.00.00	Fundos	135.106.077,69
2.03.02.01.00.00.00	Fundos Previdenciais	1.284.829,42
2.03.02.01.01.00.00	Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar	1.284.829,42
2.03.02.02.00.00.00	Fundos Administrativos	133.821.248,27
2.03.02.03.00.00.00	Fundos para Garantia das Operações com Participantes	-

No encerramento do exercício de 2016 o Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora RFFSA encontrava-se deficitário decorrente do não pagamento dos contratos de dívida pela Patrocinadora. No entanto, em novembro de 2017, o Plano passou a apresentar situação superavitária em razão do pagamento da dívida, mediante a celebração de Contrato de Assunção Legal com Reconhecimento de Dívida com a União, cujo pagamento se deu por meio da emissão de títulos da dívida pública mobiliária federal interna.

No exercício de 2018, a situação superavitária do Plano foi mantida em patamar superior ao resultado obtido em 2017, principalmente em função da rentabilidade ter superado a meta atuarial no exercício de 2018.

No exercício de 2019 permaneceu a situação superavitária, em níveis superiores àqueles observados no encerramento do exercício de 2018, também em função da rentabilidade ter superado a meta atuarial no exercício.

No exercício de 2020 observamos a manutenção da situação superavitária em níveis inferiores aos de 2019 devido a alteração da taxa real de juros no exercício.

O Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora RFFSA mantém a posição superavitária em 31/12/2021, em níveis inferiores ao exercício de 2020, em função da rentabilidade do Plano ter sido inferior à meta atuarial do período.

Dessa forma, e considerando as condições estabelecidas no art. 15

da Resolução CNPC nº 30/2018 para constituição da Reserva de Contingência, inicialmente identificamos se o Superávit Técnico existente no Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora RFFSA em 31/12/2021 excederia o Limite da Reserva de Contingência dado pela fórmula, mínimo {25%; [10% + (1% x duração do passivo)]} x Provisão Matemática, conforme segue:

Considerando que o Superávit Técnico existente é inferior ao limite permitido pelo art. 15 da Resolução CNPC nº 30/2018 para a Reserva de Contingência não foi registrado valor na Reserva Especial para a Revisão do Plano em 31/12/2021.

Apuração da Reserva de Contingência - 31/12/2021	(R\$)
a) Superávit Técnico Acumulado	427.733.602,62
b) Provisões Matemáticas com característica de Benefício Definido	3.191.629.887,35
c) Duração do Passivo <sup>(1)</sup>	7,86 anos
d) Limite da Reserva de Contingência: Min{a}; Min {25%; [10% + (1% x c)]} x b}	427.733.602,62

(1) Duração calculada por meio do Sistema Venturo.

# RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

À  
DIRETORIA DA  
FUNDAÇÃO REDE FERROVIÁRIA DE SEGURIDADE SOCIAL - REFER  
RIO DE JANEIRO – RJ

## Opinião com ressalva

Examinamos as demonstrações contábeis da Fundação Rede Ferroviária de Seguridade Social - REFER (“Entidade”), que compreendem o balanço patrimonial consolidado (representado pelo somatório de todos os planos de benefícios administrados pela Entidade, aqui denominados de consolidado, por definição da Resolução CNPC nº 43) em 31 de dezembro de 2021 e as respectivas demonstrações consolidadas da mutação do patrimônio social e do plano de gestão administrativa, e as demonstrações individuais por plano de benefício que compreendem a demonstração do ativo líquido, da mutação do ativo líquido e das provisões técnicas para o exercício findo naquela data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, exceto pelos possíveis efeitos dos assuntos descritos na seção a seguir, intitulada “Base para opinião com ressalva”, as demonstrações contábeis acima referidas, quando lidas em conjunto com as notas explicativas que as acompanham, apresentam adequadamente, em seus aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira consolidada e individual por plano de benefício da Entidade em 31 de dezembro de 2021 e o desempenho consolidado e individual por plano de benefício de suas operações para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às entidades reguladas pelo Conselho Nacional de Previdência Complementar (CNPIC).

## Base para opinião com ressalva

### Limitação de Escopo Ausência de Confirmação de Contingências por meio de Circularização

Não obtivemos resposta do assessor jurídico DORINI SOCIEDADE INDIVIDUAL DE ADVOCACIA sobre a solicitação de confirmação externa das contingências em 31 de dezembro de 2021. Desta forma, não foi possível assegurar que eventuais distorções nos referidos saldos não tenham efeitos sobre a apresentação das demonstrações contábeis, limitando a execução de nossos trabalhos.

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis”. Somos independentes em relação à Entidade, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião com ressalvas.

## Ênfase

Conforme descrito na nota explicativa nº 8, em 31 de dezembro de 2021, o Plano CPTM estava desenquadrado no segmento imobiliário ao limite legal de 20%, conforme Resolução CMN nº 4.661 de 2018. Importante enfatizar que o Plano CPTM teve seu enquadramento em 30 de novembro de 2021 com o percentual de 19,89% no segmento imobiliário devido à reavaliação da carteira imobiliária. Em 31 de dezembro de 21 o Plano CPTM ficou desenquadrado no segmento imobiliário em 0,53%. A administração da REFER vem adotando providências visando adequação ao normativo legal. Nossa opinião não contém ressalva relacionada a esse assunto.

Chamamos a atenção para a nota explicativa nº 11, item 11.3.4, de que em 31 de dezembro de 2021, O Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora CENTRAL encontra-se deficitário em 31 de dezembro de 2021. O Déficit Técnico do Plano correspondente a R\$ 217.763 mil, em 31 de dezembro de 2021, equivale a 30,33% das provisões matemáticas dos benefícios estruturados na forma de benefício definido. Nossa opinião não contém ressalva relacionada a esse assunto.

## Outras informações que acompanham as demonstrações contábeis e o relatório do auditor

A administração da Entidade é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração, cuja expectativa de recebimento é posterior à data deste relatório.

Nossa opinião sobre as demonstrações contábeis não abrange o Relatório da Administração e não expressaremos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

Em conexão com a auditoria das demonstrações contábeis, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração, quando ele nos for disponibilizado, e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações contábeis ou com o nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante.

Se, quando lermos o Relatório da Administração, nós concluirmos que há distorção relevante nesse relatório, temos que comunicar a questão aos responsáveis pela governança.

## Responsabilidade da administração e da governança pelas demonstrações contábeis

A administração da Entidade é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às entidades reguladas pelo Conselho Nacional de Previdência Complementar (CNPCC), e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações contábeis, a administração é responsável pela avaliação da capacidade da Entidade continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, a não ser que a administração pretenda liquidar a Entidade, ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Entidade são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis.

## Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações contábeis.

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como, obtivemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais;

- Obtivemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Entidade;

- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração;

- Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Entidade. Se concluímos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Entidade a não mais se manter em continuidade operacional.

- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as deficiências significativas nos controles internos que, eventualmente, tenham sido identificadas durante nossos trabalhos.

São Paulo, 23 de março de 2022.

RUSSELL BEDFORD GM  
AUDITORES INDEPENDENTES S/S  
2 CRC RS 5.460/O-0 "T" SP

Roger Maciel de Oliveira  
Contador 1 CRC RS 71.505/O-3 "T" SP  
Sócio Responsável Técnico

# PARECER DA AUDITORIA INTERNA

## DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS ENCERRADAS EM 31/12/2021

**Aos Órgãos Estatutários, Patrocinadoras e Participantes da Fundação Rede Ferroviária de Seguridade Social – REFER.**

1. Em consonância com as normas relativas aos procedimentos contábeis das Entidades Fechadas de Previdência Complementar -EFPC, as demonstrações contábeis da Fundação Rede Ferroviária de Seguridade Social - REFER, levantadas em 31 de dezembro de 2021, compreendem: Balanço Patrimonial -BP; Demonstração da Mutação do Patrimônio Social -DMPS; Demonstração da Mutação do Ativo Líquido por Plano de Benefícios -DMAL; Demonstração do Ativo Líquido por Plano de Benefícios -DAL; Demonstração do Plano de Gestão Administrativa consolidada e por plano de benefícios -DPGA; Demonstração das Provisões Técnicas do Plano de Benefícios -DPT; e Notas Explicativas  s Demonstrações Contábeis consolidadas.

2. As citadas Demonstrações foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis brasileiras, aplicadas às Entidades Fechadas de Previdência Complementar -EFPC e normas emitidas pelo Conselho Nacional de Previdência Complementar -CNPc e pela Superintendência Nacional de Previdência Complementar -PREVIC. Assim sendo, as Demonstrações estão em conformidade com os procedimentos contábeis estabelecidos na Resolução CNPC   n 43, de 06/08/2021, e normas estabelecidas pela Instrução PREVIC n  31, de 20/08/2020, e suas alterações posteriores. Estes dispositivos legais estabelecem a elaboração de contabilidade individualizada por plano, e as demonstrações consolidadas representam o resultado agregado das demonstrações individualizadas com a aplicação das regras de consolidação.

3. Em atendimento a Resolução CNPC n  44, de 06/08/2021, e em consonância com as normas internas da Funda o REFER, foi contratada a empresa de auditoria Russel Bedford Brasil Auditores Independentes SIS, devidamente registrada na Comissão de Valores Mobiliários, visando prestação de serviç os de auditoria independente concernentes as Demonstrações Contábeis do Exercício de 2021 os quais, conforme acompanhamento desta auditoria interna, conduziu os trabalhos em conformidade com as normas brasileiras de contabilidade, aplicando procedimentos de auditoria e demandando informações e documentos dos gestores da Funda o REFER.

4. Como resultado da auditoria, a Russell Bedford emitiu o “Relatório do Auditor Independente sobre as Demonstrações Contábeis -RAI”, referente ao exercício findo em 31/12/2021, datado de 23/03/2022, contendo parágrafo de “Base para opinião com ressalva” e parágrafos de “ nfases”, consignando que “em nossa opinião, exceto pelos

possíveis efeitos dos assuntos descritos na seção a seguir intitulada “Base para opinião com ressalva”, as demonstrações contábeis acima referidas, quando lidas em conjunto com as notas explicativas que as acompanham, apresentam adequadamente, em seus aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira consolidada e individual por plano de benefício da Entidade em 31 de dezembro de 2021 e o desempenho consolidado e individual por plano de benefício de suas operações para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às entidades reguladas pelo Conselho Nacional de Previdência Complementar (CNPc).”

5. O parágrafo base para opinião com ressalva registra ausência de resposta aos auditores independentes a Carta de Circularização enviada ao escritório de advocacia Dorini Sociedade Individual de Advocacia, visando informações sobre os valores das contingências posicionadas em 31/12/2021, não lhes sendo possível assegurar que eventuais distorções nos referidos saldos não tenham efeitos sobre a apresentação das demonstrações contábeis, limitando assim a execução dos trabalhos pelos auditores independentes.

6. Esta AUDIN registra que em 03/12/2021, por iniciativa da Funda o REFER, ocorreu a rescisão contratual com o escritório de advocacia Dorini.

7. Quanto aos parágrafos de ênfase referem-se ao (i) desenquadramento passivo no segmento imobiliário do Plano CPTM em 0,53% acima do limite estabelecido de 20% conforme Resolução CMN n  4.661/2018, e (ii) ao déficit técnico do Plano de Contribuição Variável do Plano Central correspondente a R\$ 218 milhões.

8. Registra-se que em 19/04/2021 foi assinado o “TERMO DE ACORDO JUDICIAL” celebrado entre a REFER, a Patrocinadora Companhia Brasileira de Trens Urbanos (CBTU) e a União, comprometendo-se a CBTU ao pagamento a REFER do valor de R\$ 2,781 bilhões, posicionados em 31/03/2020, conforme auditoria realizada pela Ernst & Young Serviç os Atuariais S/S, validada pelo Departamento de C culos e Perícias da Procuradoria Geral da União - DCP/PGU. Com base neste Acordo a REFER renunciou ao direito de discutir o seu objeto, tanto na esfera administrativa quanto na judicial. Em 30/04/2021 foi efetuado o registro contábil alcançando o valor atualizado o montante de R\$ 3,188 bilhões. O primeiro pagamento do ACORDO ocorreu em junho/2021 e suas parcelas vêm sendo honradas até a data de emissão deste Parecer. Alcançaram assim, em abril/2021, a situação de equilíbrio e posição superavitária os planos impactados sendo: Plano de Benefício Definido da Patrocinadora CPTM e os Planos de Contribuição Variável das Patrocinadoras CBTU, CENTRAL, CTS/CTB e METROFOR.

**9.** A Prevue Consultoria, na qualidade de atuários legalmente habilitados e responsáveis pela avaliação atuarial dos Planos administrados pela Fundação Rede Ferroviária de Seguridade Social - REFER, emitiu em 07/03/2022 seu “Parecer Atuarial sobre o Balanço de 2021”, apresentando a composição do Patrimônio de Cobertura dos Planos e dos Fundos em 31/12/2021, consignando que encontram-se em situação superavitária o Plano de Benefício Definido da Patrocinadora CPTM e os Planos de Contribuição Variável das Patrocinadoras CBTU, CTS/CTB, METROFOR, RFFSANALEC, RIOTRILHOS e REFER. Quanto ao Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora CENTRAL encontra-se em 31/12/2021 com Déficit Técnico de R\$ 218 milhões, equivalente a 30,33% das provisões matemáticas dos benefícios estruturados na forma de Benefício Definido.

**10.** A Auditoria Interna da Fundação (AUDIN), durante o exercício de 2021, cumprindo o Plano Anual de Atividades de Auditoria (PAAA), aprovado pelo Conselho Deliberativo em sua 770ª Reunião Ordinária, realizada em 16, 17 e 18/12/2020, efetuou auditorias nas áreas de Contabilidade, Seguridade, Administrativa, Jurídica, Investimentos e Tecnologia da Informação, tendo como foco: (i) o exame dos registros contábeis quanto à sua adequação e fidedignidade; (ii) a verificação da aplicação das normas internas, da legislação e das diretrizes traçadas pela Administração; (iii) a análise dos processos, procedimentos, das rotinas e dos controles internos; (iv) conformidade com as normas e processos decisórios na aplicação/desaplicação dos recursos garantidores; (v) a avaliação do adequado pagamento dos benefícios; e (vi) o monitoramento dos recursos organizacionais.

**11.** Com relação aos saldos contábeis, a AUDIN emitiu os seguintes relatórios: nº 015-2021, referente março/2021; nº 019-2021, referente a junho/2021; 023-2021, referente a setembro/2021; e 003-2022, referente a dezembro/2021.

**12.** Em nossa opinião, com base: (i) nos relatórios elaborados e emitidos por esta auditoria interna de acordo com o PAAA, especialmente os concernentes aos Saldos Contábeis; (ii) no Relatório dos Auditores Independentes, emitido com parágrafo de “Base para opinião com ressalva” e parágrafos de “Ênfases” pela Russell Bedford Brasil Auditores Independentes S/S, datado de 23/03/2022 e (iii) no parecer atuarial, emitido em 07/03/2022 pela PREVUE Consultoria; as demonstrações contábeis, juntamente com as Notas Explicativas, foram elaboradas em consonância com as normas contábeis e legislação concernente às Entidades Fechadas de Previdência Complementar e refletem, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira consolidada dos Planos de Benefícios administrados pela Fundação Rede Ferroviária de Seguridade Social - REFER, em 31 de dezembro de 2021.

**13.** Registra-se a necessidade de regularização do fundo administrativo 2021 divergente do informado no balanço patrimonial no valor de R\$ 586 mil no Plano de Gestão Administrativa (PGA) da Patrocinadora Central (Nota Explicativa 11.4. Fundos).

**14.** Contabiliza valores a receber das patrocinadoras e participantes, decorrentes de atrasos de contribuições normais, incluindo-se, também, neste caso, as patrocinadoras RIOTRILHOS, CENTRAL, RFFSA e concessionárias Novoeste (Rumo Malha Oeste S/A) e América Latina Logística (Rumo Malha Sul S/A). Tal inadimplência vem acarretando, nos respectivos planos de benefícios e concessionárias, a constituição das adequadas perdas estimadas, na forma da legislação vigente, cujo valor consolidado em 31/12/2021 é de R\$ 39 milhões. A Fundação REFER vêm envidando os esforços necessários para o recebimento das contribuições normais, uma vez que o recebimento de tais recursos é essencial para pagamentos de obrigações administradas pela Fundação (Nota Explicativa nº 4).

**15.** A REFER possui investimentos que se encontram em processo de execução de garantias com as respectivas ações judiciais interpostas, visando a proteção dos interesses da Fundação. Em consequência, foram constituídas as devidas provisões, em conformidade com a Instrução PREVIC nº 31, de 20/08/2020, e suas alterações posteriores. As provisões decorrentes acham-se devidamente consignadas na Nota Explicativa nº 6 das Demonstrações Contábeis, que tratam especificamente dos investimentos.

**16.** Esta AUDIN reitera a importância de se dar continuidade ao acompanhamento das medidas adotadas, com vistas à regularização dos fluxos contratados e/ou execução de garantias, bem como na responsabilização dos prejuízos, na forma do disposto no artigo 63 da Lei Complementar nº 109/2001, no interesse dos direitos da Fundação. A Entidade vem monitorando a movimentação processual das ações em andamento relativamente aos investimentos, mantendo os órgãos estatutários devidamente informados, bem como propor, se for o caso, as ações indenizatórias cabíveis.

**17.** No segmento imobiliário em 31/12/2021 o Plano CPTM apresentava desenquadramento passivo com excesso de 0,53% em relação ao limite legal de 20%, estabelecido pela Resolução CMN nº 4.661/2018. A Fundação vem adotando junto a PREVIC providências cabíveis visando adequação ao normativo legal.

**18.** Em 11/08/2021, mediante análise e recomendação do Conselho Fiscal e deliberado pelo Conselho Deliberativo, pelo Contrato 020/REFER/2021, a REFER contratou serviços de Auditoria Externa da Lopes, Machado Auditores e Consultores Ltda. para realização dos seguintes serviços: a) Fluxo de caixa: no período de janeiro de 2020 a dezembro de 2020; b) Destinação dos recursos excedentes da venda de ações, realizada em 24 de julho de 2020, para a cobertura do Plano Central: examinar e certificar a consistência de documentos utilizados na destinação dos recursos excedentes constantes no fluxo de caixa; c) Migração da metodologia virtual de segregação dos investimentos para a metodologia real de segregação dos investimentos: examinar e certificar a consistência dos procedimentos internos, a operacionalização, os registros contábeis, a conformidade com os registros da Agente Custodiante, a conformidade com

as legislações aplicáveis, a rentabilização, as parametrizações e operacionalização do sistema terceirizado Sinqia. Em 22/02/2022, o Conselho Fiscal, mediante os documentos recebidos da empresa contratada, expediu seu relatório cujos registros e apontamentos encontram-se em análise pela Fundação REFER (Nota Explicativa 15.1.1).

**19.** Em 14/12/2021, mediante análise e recomendação do Conselho Fiscal e deliberado pelo Conselho Deliberativo, pelo Contrato 030/REFER/2021, a REFER contratou os serviços de Auditoria Externa da Lopes, Machado Auditores e Consultores Ltda., visando análise/avaliação de todos os contratos firmados com os escritórios de advocacia na Fundação REFER, para realização de serviços jurídicos, verificação da conformidade das contratações com os instrumentos legais e normativos vigentes, bem como a consistência dos documentos, dos serviços prestados, das cobranças, dos pagamentos e dos resultados. Os serviços encontram-se em apuração pela empresa contratada (Nota Explicativa 15.1.1).

**20.** Em 30/12/2021, mediante análise e recomendação do Conselho Fiscal e deliberado pelo Conselho Deliberativo, pelo Contrato 031/REFER/2021, a REFER contratou a consultoria Ernst & Young para análise dos impactos decorrentes da renegociação das dívidas da CBTU com planos de benefícios afetos quanto aos aspectos contábeis, cotas previdenciais e equilíbrio técnico-atuarial dos planos. Tão logo os resultados sejam apresentados, se aplicável, os impactos serão devidamente reconhecidos. Os serviços encontram-se em apuração pela empresa contratada (Nota Explicativa 15.1.2).

**21.** Conforme consta no item 15.2 das Notas Explicativas as Demonstrações Contábeis, o Conselho Deliberativo, em 17/02/2022, face a proposição apresentada pela Diretoria Executiva, tendo como assunto a mitigação de riscos de liquidez - medidas prudenciais, por unanimidade, aprovou a medida emergencial com eficácia imediata, que vigorará até a análise dos resultados apresentados pela Ernst & Young (Nota Explicativa 15.1.2), relacionadas nos itens a seguir:

“(i) que a partir da presente data, o Resgate por Desligamento e a Portabilidade facultada aos participantes das seguintes patrocinadoras: CENTRAL, CTB, CBTU e METROFOR, bem como a Reserva de Poupança e a Portabilidade facultada aos participantes da patrocinadora CPTM deverão ser recalculados e concedidos de acordo com a cota a ser apresentada pela Ernst & Young;

(ii) que a partir da presente data, os Benefícios referentes ao Plano da Patrocinadora CENTRAL, excetuando-se os Benefícios por Incapacidade temporária, deverão ser calculados e concedidos de acordo com a cota a ser apresentada pela Ernst & Young; e

(iii) aplicar a partir da presente data, a retenção provisória de 30% (trinta por cento) do valor dos benefícios já concedidos, vinculados ao Plano de Contribuição Variável da CENTRAL quais sejam: aposentadoria e pensão por morte que foram impactados pela valoração da cota após 01 de abril de 2021 da referida Proposição.”

**22.** Em 06/10/2021, foi publicada a Resolução nº 46/2021, que revogou a Resolução nº 31, de 11/12/2018, que trata do registro dos planos de benefícios no Cadastro Nacional de Pessoa Jurídica -CNPJ, prorrogando o prazo para inscrição dos planos das Entidades Fechadas de Previdência Complementar até a data máxima de 31 de dezembro de 2022 (Nota Explicativa 15.3).

**23.** A Fundação avaliou que os impactos mais relevantes decorrentes da pandemia da COVID-19 sobre a volatilidade dos ativos financeiros e sobre os investimentos dos planos de benefícios administrados foram registrados no exercício social de 2020 e concluiu que não há manifestação adicional a ser reportada após o encerramento deste exercício (Nota Explicativa 15.4).

**Rio de Janeiro, 28 de março de 2022.**

**José Luiz Petrini**  
**Chefe da Auditoria Interna**

# PARECER DO CONSELHO FISCAL

## DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS DA FUNDAÇÃO REFER EXERCÍCIO DE 2021

1. O Conselho Fiscal da Fundação Rede Ferroviária de Seguridade Social - REFER, no uso de suas atribuições regulamentares, cumprindo o que determina o inciso II do artigo 40 do Estatuto Social da Fundação REFER, examinou as Demonstrações Contábeis relativas ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2021, compreendendo: Balanço Patrimonial dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020; Demonstração da Mutações do Patrimônio Social dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020; Demonstração da Mutações do Ativo Líquido dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020 por Plano de Benefícios; Demonstração do Ativo Líquido dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020 por Plano de Benefícios; Demonstração do Plano de Gestão Administrativa dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020 - PGA; Demonstração das Provisões Técnicas dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020 por Plano de Benefícios e; Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis do Exercício de 2021 e 2020;

2. Na análise das Demonstrações Contábeis foram considerados também os seguintes documentos:

(i) Parecer Atuarial - Resultados da Avaliação Atuarial de 31/12/2021 dos Planos administrados pela Fundação Rede Ferroviária de Seguridade Social-REFER, emitido em 07 de março de 2022 pela Empresa PREVUE Consultoria Ltda.; (ii) Relatório do Auditor Independente sobre as demonstrações contábeis, referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2021, emitido pela empresa Russell Bedford Brasil Auditores Independentes S/S; (iii) Parecer da Auditoria Interna referente às Demonstrações Contábeis Encerradas em 31/12/2021; e (iv) Carta de Representação CRT/019-2022/DIPRE, emitida em 23 de março de 2022, endereçada à empresa Russell Bedford Brasil Auditores Independentes S/S;

3. O Conselho Fiscal, com base nos documentos examinados enfatiza que, conforme descrito no item nº 8 das Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis do Exercício de 2021 e 2020, o Plano CPTM no segmento imobiliário totalizava em 31 de dezembro de 2021, 20,53% de seus recursos garantidores, desenquadrado do limite legal de 20%, conforme Resolução CMN nº 4.661 de 2018. A administração da REFER vem adotando providências visando à adequação ao normativo legal.

4. O Conselho Fiscal destaca o apontado no item nº 12 das Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis do Exercício de 2021 e 2020, que mesmo após a assinatura do Acordo de Pagamento da Dívida da Patrocinadora CBTU em abril de 2021 e consequente início do recebimento das parcelas, em 31 de dezembro de 2021, o Plano da Patrocinadora CENTRAL apresentou déficit técnico no montante de R\$ 217,763 milhões, e que, conforme ênfase constante no Relatório da Auditoria Independente, equivale a 30,33% das provisões matemáticas dos benefícios estruturados na forma de benefício definido.

5. Conforme descrito no item nº 11.3 das Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis do Exercício de 2021 e 2020, a Fundação encerrou o Exercício de 2021 com superávit técnico no montante de R\$ 528,848 milhões. Esse resultado deve-se principalmente ao Acordo da Dívida da Patrocinadora CBTU, celebrado em abril de 2021.

6. O Auditor Independente registrou a ressalva “Limitação de Escopo-Ausência de Confirmação de Contingências por meio de Circularização”. O Conselho Fiscal destaca que o assessor jurídico mencionado na referida ressalva, já não prestava serviços à Fundação REFER em 31/12/2021.

7. O Conselho Fiscal, com base nos documentos examinados e nos itens acima registrados, é de opinião que as Demonstrações Contábeis do Exercício de 2021 para os Planos de Benefícios REFER, RIOTRILHOS, RFFSA, CBTU, CENTRAL, CPTM, METROFOR e CTS representam, em seus aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Fundação Rede Ferroviária de Seguridade Social -REFER em 31 de dezembro de 2021.

8. A Fundação REFER vêm envidando os esforços necessários para o recebimento das contribuições normais em atraso, de participantes e das patrocinadoras, incluindo-se, também, neste caso, as patrocinadoras RIOTRILHOS, CENTRAL, RFFSA e concessionárias Novoeste (Rumo Malha Oeste S/A) e América Latina Logística (Rumo Malha Sul S/A), uma vez que o recebimento de tais recursos é essencial para pagamentos de obrigações administradas pela Fundação.

9. A REFER possui investimentos que se encontram em processo de execução de

garantias com as respectivas ações judiciais interpostas, visando a proteção dos Planos de Benefícios administrados pela Fundação. As provisões decorrentes acham-se devidamente consignadas no item nº 6 das Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis do Exercício de 2021 e 2020.

10. Mediante recomendação do Conselho Fiscal e deliberação do Conselho Deliberativo, a REFER contratou serviços de Auditoria Externa da empresa Lopes, Machado Auditores e Consultores Ltda. para realização de serviços de auditoria compreendendo: a) Fluxo de caixa: no período de janeiro de 2020 a dezembro de 2020; b) Destinação dos recursos excedentes da venda de ações, realizada em 24 de julho de 2020, para a cobertura do Plano Central: examinar e certificar a consistência de documentos utilizados na destinação dos recursos excedentes constantes no fluxo de caixa; c) Migração da metodologia virtual de segregação dos investimentos para a metodologia real de segregação dos investimentos para examinar e certificar a consistência dos procedimentos internos, a operacionalização, os registros contábeis, a conformidade com os registros da Agente Custodiante, a conformidade com as legislações aplicáveis, a rentabilização, as parametrizações e operacionalização do sistema terceirizado Sinqia. Em 22/02/2022, o Conselho Fiscal, mediante os documentos recebidos da empresa contratada, expediu seu relatório cujos registros e apontamentos encontram-se em análise pela Fundação REFER, conforme item nº 15.1.1 das Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis do Exercício de 2021 e 2020.

11. Mediante recomendação do Conselho Fiscal e deliberação do Conselho Deliberativo, a REFER contratou serviços de Auditoria Externa da Lopes, Machado Auditores e Consultores Ltda., visando análise/avaliação de todos os contratos firmados com os escritórios de advocacia na Fundação REFER, para verificação da conformidade das contratações com os instrumentos legais e normativos vigentes, bem como a consistência dos documentos, dos serviços prestados, das cobranças, dos pagamentos e dos resultados. Os serviços encontram-se em apuração pela empresa contratada conforme item nº 15.1.1 das Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis do Exercício de 2021 e 2020.

12. Mediante recomendação do Conselho Fiscal e deliberação do Conselho Deliberativo, a REFER contratou a empresa Ernst & Young Serviços Atuariais S/S, para análise dos impactos decorrentes da renegociação das dívidas da CBTU com planos de benefícios afetos quanto aos aspectos contábeis, cotas previdenciais e equilíbrio técnico-atuarial dos planos. Tão logo os resultados

sejam apresentados, se aplicável, os impactos serão devidamente reconhecidos. Os serviços encontram-se em andamento pela empresa contratada conforme item nº 15.1.2 das Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis do Exercício de 2021 e 2020.

13. Fato Subsequente ao Encerramento do Exercício de 2021: Por considerar relevante, o Conselho Fiscal registra que a Fundação REFER, tendo como objetivo mitigar riscos de liquidez dos Planos de Benefícios das Patrocinadoras CENTRAL, CTB, CBTU, METROFOR e CPTM, adotou medidas emergenciais com eficácia imediata a partir de 17/02/2022, que vigorarão até a conclusão dos resultados de avaliação mencionados no item 12 acima, a serem apresentados pela empresa Ernst & Young Serviços Atuariais S/S, conforme item nº 15.2 das Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis do Exercício de 2021 e 2020.

Rio de Janeiro, 31 de março de 2022.

Talita Franco Rodrigues  
Presidente do Conselho Fiscal

# RESOLUÇÃO DO CONSELHO DELIBERATIVO

Resolução do Conselho Deliberativo nº 008, de 27 de abril de 2022

**Assunto: RELATÓRIO ANUAL DE INFORMAÇÕES - 2021**

O Conselho Deliberativo da Fundação Rede Ferroviária de Seguridade Social – REFER, em sua 822ª Reunião Ordinária, realizada em 27/04/2022, no uso de suas atribuições estatutárias e regulamentares;

**Considerando** que, em consonância com as determinações constantes da Resolução CNPC nº 32, de 04/12/2019, a Fundação REFER deve divulgar o Relatório Anual de Informações aos seus Participantes e Assistidos por meio eletrônico;

**Considerando** que, conforme previsto no art. 23, XI do Estatuto Social da Fundação REFER, o Relatório Anual de Informações é aprovado pelo Conselho Deliberativo mediante proposição da Diretoria Executiva; e

**Considerando** o teor da Proposição nº 016-2022/DIREX, de 19/04/2022, emitida pela Diretoria Executiva, e em face da Proposição nº 021-2022/DIPRE, de 12/04/2022, deliberada em sua 1.559ª Reunião Ordinária da Diretoria Executiva, realizada em 19/04/2022;

## RESOLVE:

**Aprovar o Relatório Anual de Informações - 2021, conforme anexo.**

RENATA MARY TETI DE

VASCONCELOS:39456536491

Assinado de forma digital por RENATA  
MARY TETI DE  
VASCONCELOS:39456536491  
Dados: 2022.04.27 12:21:48 -03'00'

**RENATA MARY TETI DE VASCONCELOS**

**Presidente do Conselho Deliberativo**



FUNDAÇÃO REDE FERROVIÁRIA DE SEGURIDADE SOCIAL - REFER