

RELATÓRIO ANUAL 2022



SUMÁRIO

ÓRGÃOS DE GESTÃO	3	PLANO DE CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL DA PATROCINADORA METROFOR	44
MENSAGEM DA DIRETORIA	4	DEMONSTRATIVO PATRIMONIAL	44
PATROCINADORAS.....	5	POLÍTICA DE INVESTIMENTO	45
DESTAQUES	6	DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS	45
PARTICIPANTES.....	9	SITUAÇÃO ATUARIAL DO PLANO EM 31/12/2022	48
CONTRIBUIÇÕES	10	PLANO DE CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL DA PATROCINADORA CTS	50
CONTRIBUIÇÕES PREVIDENCIÁRIAS	10	DEMONSTRATIVO PATRIMONIAL	50
CONTRIBUIÇÕES DAS PATROCINADORAS EM ATRASO	10	POLÍTICA DE INVESTIMENTO	51
BENEFÍCIOS	11	DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS	51
BENEFÍCIOS DE RENDA CONTINUADA	11	SITUAÇÃO ATUARIAL DO PLANO EM 31/12/2022	54
BENEFÍCIOS DE PAGAMENTO ÚNICO	12	PLANO DE CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL DA PATROCINADORA RIOTRILHOS	56
PATRIMÔNIO	13	DEMONSTRATIVO PATRIMONIAL	56
CONTRATO DE DÍVIDAS DAS PATROCINADORAS.....	14	POLÍTICA DE INVESTIMENTO	57
INFORMAÇÕES ATUARIAIS.....	15	DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS	57
HIPÓTESES ATUARIAIS DOS PLANOS DE BENEFÍCIOS E SEUS FUNDAMENTOS	15	SITUAÇÃO ATUARIAL DO PLANO EM 31/12/2022	60
INFORMAÇÕES DA GESTÃO ADMINISTRATIVA.....	16	PLANO DE CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL DA PATROCINADORA CENTRAL	62
LIMITES PARA COBERTURA DA ADM. DOS PLANOS DE BENEFÍCIOS	16	DEMONSTRATIVO PATRIMONIAL	62
CUSTOS COM A ADM. DOS PLANOS DE BENEFÍCIOS	17	POLÍTICA DE INVESTIMENTO	63
INDICADORES DE GESTÃO POR PLANO DE BENEFÍCIO	18	DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS	63
INVESTIMENTOS.....	23	SITUAÇÃO ATUARIAL DO PLANO EM 31/12/2022	66
INFORMAÇÕES POR PLANOS	31	PLANO DE BENEFÍCIO DEFINIDO DA PATROCINADORA CPTM	68
PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA - PGA	33	DEMONSTRATIVO PATRIMONIAL	68
DEMONSTRATIVO PATRIMONIAL	33	POLÍTICA DE INVESTIMENTO	69
POLÍTICA DE INVESTIMENTO	34	DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS	69
DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS	34	SITUAÇÃO ATUARIAL DO PLANO EM 31/12/2022	72
PLANO DE CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL DA PATROCINADORA CBTU	38	PLANO DE CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL DA PATROCINADORA REFER	74
DEMONSTRATIVO PATRIMONIAL	38	DEMONSTRATIVO PATRIMONIAL	74
POLÍTICA DE INVESTIMENTO	39	POLÍTICA DE INVESTIMENTO	75
DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS	39	DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS	75
SITUAÇÃO ATUARIAL DO PLANO EM 31/12/2022	42	SITUAÇÃO ATUARIAL DO PLANO EM 31/12/2022	78
PLANO DE CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL DA PATROCINADORA METROFOR	44	PLANO DE CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL DA PATROCINADORA RFFSA/UNIÃO	80
DEMONSTRATIVO PATRIMONIAL	44	DEMONSTRATIVO PATRIMONIAL	80
POLÍTICA DE INVESTIMENTO	45	POLÍTICA DE INVESTIMENTO	81
DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS	45	DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS	81
SITUAÇÃO ATUARIAL DO PLANO EM 31/12/2022	48	SITUAÇÃO ATUARIAL DO PLANO EM 31/12/2022	84
PLANO DE CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL DA PATROCINADORA CTS	50	RELATÓRIOS E PARECERES DOS AUDITORES E CONSELHO FISCAL	85
DEMONSTRATIVO PATRIMONIAL	50	RESOLUÇÃO DO CONSELHO DELIBERATIVO	85
POLÍTICA DE INVESTIMENTO	51		
DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS	51		
SITUAÇÃO ATUARIAL DO PLANO EM 31/12/2022	54		
PLANO DE CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL DA PATROCINADORA RIOTRILHOS	56		
DEMONSTRATIVO PATRIMONIAL	56		
POLÍTICA DE INVESTIMENTO	57		
DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS	57		
SITUAÇÃO ATUARIAL DO PLANO EM 31/12/2022	60		
PLANO DE CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL DA PATROCINADORA CENTRAL	62		
DEMONSTRATIVO PATRIMONIAL	62		
POLÍTICA DE INVESTIMENTO	63		
DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS	63		
SITUAÇÃO ATUARIAL DO PLANO EM 31/12/2022	66		
PLANO DE BENEFÍCIO DEFINIDO DA PATROCINADORA CPTM	68		
DEMONSTRATIVO PATRIMONIAL	68		
POLÍTICA DE INVESTIMENTO	69		
DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS	69		
SITUAÇÃO ATUARIAL DO PLANO EM 31/12/2022	72		
PLANO DE CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL DA PATROCINADORA REFER	74		
DEMONSTRATIVO PATRIMONIAL	74		
POLÍTICA DE INVESTIMENTO	75		
DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS	75		
SITUAÇÃO ATUARIAL DO PLANO EM 31/12/2022	78		
PLANO DE CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL DA PATROCINADORA RFFSA/UNIÃO	80		
DEMONSTRATIVO PATRIMONIAL	80		
POLÍTICA DE INVESTIMENTO	81		
DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS	81		
SITUAÇÃO ATUARIAL DO PLANO EM 31/12/2022	84		
RELATÓRIOS E PARECERES DOS AUDITORES E CONSELHO FISCAL	85		
RESOLUÇÃO DO CONSELHO DELIBERATIVO	85		

Composição em 31/12/2022

CONSELHO DELIBERATIVO

PRESIDENTE

Renata Mary Teti de Vasconcelos

MEMBROS EFETIVOS

Claudio Marcio Bellini dos Santos

José Raimundo de Jesus Oliveira

Maria das Flores de Jesus Ferreira

Ronaldo Ferreira

Saulo de Tarso Pereira

CONSELHO FISCAL

PRESIDENTE

Sonia Caldas Vianna

MEMBROS EFETIVOS

Aurélio Moura Chagas

Ricardo Rocha Cardoso

Talita Franco Rodrigues

DIRETORIA EXECUTIVA

DIRETOR-PRESIDENTE

Ronaldo Cabral Magalhães

DIRETORA DE SEGURIDADE

Antoniela Marques

DIRETOR FINANCEIRO

Claudia Avidos Juruena Pereira

DIRETOR ADMINISTRATIVO

Exercido interinamente pelo Diretor-Presidente (*)

CONTADOR

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

(*) Em 19/12/2022 o então Diretor Administrativo, Renato Luiz Cargnin D'Alascio, desligou-se da Fundação REFER, assumindo interinamente a função o Diretor-Presidente.

No Relatório Anual de Informações (RAI) 2022, a Fundação REFER apresenta aos participantes, patrocinadoras, órgãos reguladores e ao sistema de previdência complementar, as informações relevantes à prestação de contas do exercício, seus resultados e ações desenvolvidas.

A Fundação REFER encerrou o ano com patrimônio social de R\$ 9.3 bilhões, representando um acréscimo de 2,95% em relação ao exercício anterior. Registrou, ainda um total de 25.402 participantes, sendo 3.025 ativos, 11.200 assistidos e 11.177 beneficiários e pensionistas.

O cenário político de eleições, presente no último ano, provocou movimentações no mercado financeiro inerentes ao período, o que fez com que a REFER reforçasse o posicionamento conservador em relação aos ativos, preservando seu patrimônio e evitando a exposição ao risco.

Apesar do contexto econômico e político, a Fundação concluiu o ano entre os melhores resultados das Entidades Fechadas de Previdência Complementar. A Meta Atuarial da Fundação foi de 11,23%, superior à mediana dos Fundos de Pensão, calculada pelo INPC+5,00% a.a. Com isso, a REFER se manteve entre as 30 maiores EFPCs do país, conforme ranking da Associação Brasileira das Entidades Fechadas de Previdência Complementar (Abrapp).

Em relação à gestão, registramos a recomposição da Diretoria Executiva, ocorrida no primeiro semestre com a posse do Diretor Administrativo, Renato D'Alascio, e da Diretora Financeira, Claudia Avidos. No final do ano anterior, já haviam sido empossados o Diretor-Presidente, Ronaldo Magalhães, e a diretora de Seguridade, Antonielli Marques.

Entre os avanços na governança, é importante ressaltar a reestruturação da Diretoria Financeira e seu corpo técnico; a aprovação das alterações do Estatuto Social da REFER; o permanente diálogo com o órgão fiscalizador, patrocinadoras e entidades de classe, por meio de reuniões para esclarecimento e troca de informações; encontros internos para alinhamento do trabalho de gestores e equipes; treinamentos, eventos e relevantes ações promovidos pela área de Risco e Compliance; e a implementação do aplicativo RECAD REFER para cadastramento e prova de vida digital. Nesse processo, o diálogo com os Conselhos Deliberativo e Fiscal foi fundamental para o fortalecimento da governança da Fundação REFER.

Registramos, também, a vitória sobre o acordo celebrado pela Abrapp com a União para restituição dos créditos das Obrigações do Fundo Nacional de Desenvolvimento (OFNDs), em que a Fundação receberá em precatórios judiciais mais de R\$ 336 milhões, a ser corrigido e contabilizado em 2023.

A diretoria da Fundação atuou diligentemente para a redução das despesas administrativas e, nesse sentido, diminuiu custos com contratos de empresas terceirizadas, o que garantiu uma importante economia para a REFER, numa queda em torno de 40% no último ano.

Por fim, a Fundação REFER reafirma seu compromisso com a transparência e com as boas práticas de gestão, mantendo seu trabalho pautado pela ética, com o propósito de garantir a perenidade dos Planos de Benefícios, através da administração equilibrada do patrimônio, que representa o futuro de participantes e assistidos, distribuídos em todo o país.

Boa Leitura!

Companhia Brasileira de Trens Urbanos – CBTU*



Companhia Cearense de Transportes Metropolitanos – METROFOR



Companhia de Transportes da Bahia – CTB**



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



Companhia Estadual de Engenharia de Transportes e Logística – CENTRAL



Companhia Paulista de Trens Metropolitanos – CPTM



Fundação Rede Ferroviária de Seguridade Social – REFER



União Federal – Plano RFFSA***



*Em vigor, desde 14/12/2022, o Convênio de Adesão celebrado entre a empresa Companhia de Trens Urbanos de Minas Gerais – CBTU/MG, na condição de patrocinador do Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora CBTU e a Fundação Rede Ferroviária de Seguridade Social REFER, na condição de Entidade Fechada de Previdência Complementar, administradora do Plano de Benefício, conforme aprovação pela Superintendência Nacional de Previdência Complementar (PREVIC). Acesse a [Portaria PREVIC Nº 151, DE 10 DE FEVEREIRO DE 2023](#), que trata sobre o assunto.

**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.

FUNDAÇÃO REFER COMPLETA 43 ANOS

No dia 7 de fevereiro a Fundação completou mais um ano de vida. A data foi marcada com um vídeo institucional, onde foram registradas mensagens dos presidentes dos Conselhos Deliberativo e Fiscal, Claudio Bellini e Sonia Vianna; do diretor-presidente, Ronaldo Magalhães; e da diretora de Seguridade, Antonieta Marques. Ao celebrar os 43 anos da Fundação, os diretores tiveram a oportunidade de apresentar os desafios assumidos pela nova gestão.

PREVIC APROVA ALTERAÇÃO DO ESTATUTO SOCIAL DA FUNDAÇÃO REFER

No mês de abril foi finalizado o processo de aprovação das alterações propostas para o Estatuto Social da REFER, com a publicação da Portaria nº 279/PREVIC, de 26/03/2022. Seguindo os trâmites da legislação, todas as instâncias de aprovação junto às patrocinadoras e divulgação no site da Fundação foram cumpridas.

ATENDIMENTO PRESENCIAL RETORNA 100%

A Fundação REFER restabeleceu, em abril, o horário integral do atendimento presencial aos participantes, das 9h às 17h, assim como o atendimento telefônico via Central de Relacionamento (0800 709 6362). Até então, o atendimento funcionava com horário diferenciado, medida adotada durante a pandemia.

LANÇAMENTO DO RECADASTRAMENTO DIGITAL

Com objetivo de aprimorar o processo de cadastramento, promovendo maior comodidade e agilidade para atualização de dados cadastrais, a Fundação REFER lançou o aplicativo RECAD REFER, exclusivo para o Cadastramento Digital.

A etapa inicial de implantação foi voltada aos ativos, vinculados e autopatrocinados, com realização por grupos de patrocinadoras. A primeira foi a REFER, em abril, e se estendeu ao demais grupos, seguindo programação definida pela Fundação. Após a conclusão dos ativos, será iniciado o processo com os assistidos, incluindo a Prova de Vida.

O Cadastramento é obrigatório e cumpre uma exigência legal. Foi realizada campanha de divulgação no site e por e-mail, além de ação em parceria com as patrocinadoras para maior alcance da divulgação.

A atualização permanente de dados é fundamental para as avaliações atuariais e garantia dos direitos dos participantes, assistidos e dos seus beneficiários, contribuindo para uma gestão mais eficiente dos Planos de Benefícios administrados.

REFER RECEBERÁ MAIS DE R\$ 336 MILHÕES POR CRÉDITOS DAS OFNDs

A Fundação REFER, entre outras Entidades Fechadas de Previdência Complementar, registrou a vitória sobre o acordo celebrado pela Abrapp com a União para restituição dos créditos das Obrigações do Fundo Nacional de Desenvolvimento (OFNDs).

A REFER participou do Comitê de Trabalho conduzido pela Abrapp, que ajuizou uma ação coletiva contra a União em 1991, reclamando a correção monetária das OFNDs pelo Índice de Preço ao Consumidor (IPC).

Serão recebidos em precatórios judiciais aproximadamente R\$ 336 milhões, valor calculado em dezembro de 2021, a ser ainda corrigido. A contabilização do montante ocorrerá no exercício de 2023.

EVENTO REGISTRA 100 DIAS DA NOVA GESTÃO E POSSE DA DIRETORIA FINANCEIRA/AETQ

Em 13 de abril de 2022, a Diretoria Executiva reuniu empregados, gestores e conselheiros em evento, no auditório da Fundação, para apresentar um balanço dos primeiros 100 dias de gestão.

Na oportunidade, o presidente Ronaldo Magalhães destacou a busca pela unidade, transparência, cooperação e tempestividade nos resultados. Apontou os avanços obtidos no período, ressaltando a volta da regularidade com

a recomposição da diretoria, a gestão integrada com os Conselhos Deliberativo e Fiscal, a administração equilibrada dos recursos e a correção das inconformidades encontradas.

O evento foi marcado, ainda, pela posse da Diretora Financeira/AETQ, Claudia Avidos, executiva de finanças e investimento, com carreira desenvolvida no mercado financeiro, em empresas de grande porte e em previdência complementar, segmento que possui sólida experiência, com passagens em outras entidades de relevância no mercado. A diretora registrou seu compromisso afirmando sua atuação com boa-fé, lealdade, diligência e dever fiduciário, baseando-se na gestão conservadora, exigida no momento.

DIRETOR ADMINISTRATIVO TOMA POSSE

No início do mês de maio, em ato conduzido pelo presidente em exercício do Conselho Deliberativo, Claudio Bellini, foi dada a posse ao Diretor Administrativo, o engenheiro civil, Renato Luiz Gargnin D'Alascio, recompondo, por completo, a Diretoria Executiva da Fundação.

O presidente da REFER registrou a importância do trabalho realizado pelo Conselho Deliberativo para restabelecimento da governança da Fundação, salientando a importância do trabalho conjunto dos Conselhos, da Diretoria Executiva e de todo o corpo técnico.

REVISTA INVESTIDOR INSTITUCIONAL ENTREVISTA O PRESIDENTE DA REFER

A revista Investidor Institucional, um dos principais veículos que cobre o segmento financeiro e de previdência complementar, entrevistou o presidente da Fundação, Ronaldo Magalhães, em julho. Com o título “Pondo a casa em ordem”. A entrevista foi uma oportunidade para esclarecer informações e apresentar um panorama daquele momento, com as perspectivas futuras. [Acesse a entrevista clicando aqui!](#)

DIÁLOGO COM ENTIDADES DE CLASSE E PATROCINADORAS

Um dos objetivos estabelecidos pela nova gestão foi a ampliação do diálogo e aproximação com os públicos da Fundação, dentre eles, órgãos de classe e patrocinadoras.

Ao longo do último ano, a REFER participou de vários encontros com Sindicatos, Associações e Federações, vários deles, ocorridos na própria Fundação.

As reuniões atenderam demandas apresentadas pelos órgãos, face aos impactos do recebimento do Acordo CBTU, com reflexo também nos Planos CENTRAL, CTB, CPTM e METROFOR, além da transferência de funcionários para a CBTU-MG. Nesse sentido, registra-se, ainda, o encontro da diretoria da CBTU-MG com a diretoria da REFER, ocorrido na Fundação, em novembro.

A diretoria teve oportunidade de prestar esclarecimentos e apresentar a situação financeira da REFER, as ações implementadas na administração dos Planos de Benefícios e os desafios da gestão. Considerando todo o exercício, os encontros alcançaram representatividade de entidades de vários Estados do país.

ALTERAÇÃO NO REGULAMENTO DO PLANO CPTM

Foi aprovada, em 17/10/2022, por meio da [Portaria PREVIC nº 967](#), a proposta de alteração do Regulamento do Plano de Benefícios da patrocinadora Companhia Paulista de Trens Metropolitanos (CPTM), fechando o Plano para novos entrantes. A proposta de alteração foi divulgada no site da Fundação, em agosto, seguindo os trâmites necessários até a aprovação, publicada no Diário Oficial da União, em 26/10/2022. [Conheça o inteiro teor do novo Regulamento do Plano de Benefício Definido da Patrocinadora CPTM](#)

CONVÊNIO DE ADESÃO FIRMADO ENTRE REFER E CBTU/MG

Após envio da proposta de alteração no Convênio de Adesão do Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora CBTU à Superintendência Nacional de Previdência Complementar (PREVIC), em 14/10/2022, foi celebrado, em 14/12/2022, o Convênio de Adesão entre a Com-

panhia de Trens Urbanos de Minas Gerais (CBTU/MG), na condição de patrocinador do Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora CBTU, e a Fundação REFER, na condição de administradora do Plano de Benefício.

A proposta de alteração teve como objetivo adequar a constituição da subsidiária integral CBTU/MG, conforme Resolução nº 60, de 08/05/2019, e Decreto nº 9.999, de 03/03/2019, que absorveu, por sucessão trabalhista os empregados da STU/BH, a qual será inserida como novo patrocinador no Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora CBTU. Foram preservadas as condições contratuais em vigor e a CBTU/MG manteve o plano de benefícios vigente para todos os empregados transferidos. Acesse a [Portaria PREVIC Nº 151, DE 10 DE FEVEREIRO DE 2023](#), que trata sobre o assunto.

REDUÇÃO DAS DESPESAS ADMINISTRATIVAS

Um dos principais resultados obtidos no ano de 2022 foi a redução das despesas administrativas, registrando uma redução geral de aproximadamente 40% em relação ao exercício de 2021.

Nesse sentido, destaca-se a atuação da diretoria especialmente na área jurídica, com melhoria na gestão dos controles dos contratos e

processos judiciais, o que também contribuiu para a considerável redução dos custos administrativos, com a conseqüente diminuição de processos previdenciários e honorários.

As ações adotadas pela gestão impactaram no encerramento de contratos ruinosos com valores mensais expressivos, contribuindo para uma redução real de custos de R\$ 7 milhões, considerando R\$ 9.3 milhões em 2021 para R\$ 2,3 milhões em 2022, sem prejuízo da continuidade dos serviços.

Ao final do exercício de 2022, a Fundação registrou o encerramento 14 contratos com escritórios jurídicos terceirizados. Além disso, diante das medidas adotadas, em comparação à gestão anterior, foi evidenciada a diminuição de aproximadamente 2700 processos previdenciários para cerca de 900 processos no exercício.

Assim, a melhoria na gestão dos controles dos contratos e processos judiciais pela gerência jurídica resultou em considerável redução dos custos administrativos, com a conseqüente diminuição de processos previdenciários e honorários.

GERENCIAMENTO DE RISCOS E COMPLIANCE

O ano de 2022 registrou importantes avanços para o fortalecimento da governança da Fundação.

Uma das medidas prioritárias da nova gestão foi a reestruturação da gerência de Risco e Compliance, área de grande relevância para a mitigação dos riscos e para assegurar a conformidade com todas as obrigações. Dentre as ações e medidas adotadas, destacam-se:

- Criação do evento *Compliance Day*;
- Atualização do Programa de Integridade;
- Atualização da Política de Prevenção à Lavagem de Dinheiro e Financiamento ao Terrorismo (PLD-FT);
- Lançamento do *E-Book* sobre o uso Canal de Integridade e Ética;
- Lançamento da Cartilha de Prevenção e Enfrentamento ao Assédio Moral e Sexual;
- Programa de Palestras e Treinamentos;
- Criação do Informe CRI – Cultura REFER de Integridade;
- Lançamento da série de entrevistas Momento *Compliance*;
- Desenvolvimento de campanhas internas e externas.

A REFER encerrou o exercício de 2022 com um total de 25.402 Participantes, distribuídos conforme o quadro abaixo:

PLANO	PARTICIPANTES (*)	ASSISTIDOS (**)	BENEFICIÁRIOS/ PENSIONISTAS	TOTAL GERAL
CBTU	2.000	1.034	504	3.538
METROFOR	191	51	23	265
CTS	75	43	12	130
RIOTRILHOS	180	412	186	778
CENTRAL	240	1.116	509	1.865
CPTM	97	1.382	388	1.867
REFER	126	89	17	232
RFFSA/UNIÃO	116	7.073	9.538	16.727
TOTAL GERAL	3.025	11.200	11.177	25.402

(*) O quantitativo de Participantes abrange os 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 2022, a importância total de **R\$ 38.279.588**. A seguir, demonstramos os respectivos recebimentos de Contribuições por Patrocinadoras que compuseram este montante:

Em R\$

DESCRIÇÃO	CBTU	METROFOR	CTS	RIOTRILHOS	CENTRAL	CPTM	REFER	RFFSA / UNIÃO	TOTAL GERAL
PATROCINADORES	10.240.287	436.699	129.964	-	279.452	3.387.940	553.795	572.058	15.600.196
PARTICIPANTES	11.263.513	544.962	174.315	-	370.089	775.185	622.410	591.772	14.342.247
ASSISTIDOS	331.409	298	-	130.271	446.183	2.416.159	-	4.844.369	8.168.689
AUTOPATROCINADOS/ EQUIPARADOS AO AUTOPATROCÍNIO	53.501	7	3.830	-	1.720	54.200	37.444	17.752	168.456
TOTAL GERAL	21.888.710	981.967	308.110	130.271	1.097.445	6.633.485	1.213.649	6.025.952	38.279.588

(*) 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 2022
Plano de Contribuição Variável	
CBTU	34.712
METROFOR	665.845
RIOTRILHOS	5.184.934
CENTRAL	15.516.104
RFFSA / UNIÃO / CONCESSIONÁRIAS	24.316.770
RFFSA/UNIÃO (MP 353/2007)	149.997
ALL	8.302.113
NOVOESTE	15.864.660
TOTAL GERAL	45.718.365

Comentários: Os valores são referentes à multa, juros e correção monetária, bem como Contribuições não repassadas ou repassadas à menor.
As Concessionárias, (ALL e NOVOESTE) encontram-se em Ação Judicial.

BENEFÍCIOS DE RENDA CONTINUADA

A REFER pagou a seus Assistidos e Beneficiários, em 2022, a importância total de **R\$ 584.6 milhões**, equivalente à média mensal de **R\$ 48.7 milhões**. A seguir, demonstramos as respectivas concessões de Benefícios por Patrocinadora que compuseram este montante:

QUANTIDADES DE BENEFÍCIOS PAGOS

DESCRIÇÃO	CBTU	METROFOR	CTS	RIOTRILHOS	CENTRAL	CPTM	REFER	RFFSA/UNIÃO	TOTAL GERAL
APOSENTADORIAS PROGRAMADAS	927	47	32	386	1.030	1.274	76	6.565	10.337
APOSENTADORIAS NÃO PROGRAMADAS(*)	95	4	11	26	86	108	12	508	850
PENSÕES	467	18	8	179	483	357	14	9.261	10.787
AUXÍLIOS	12	-	-	-	-	-	1	-	13
TOTAL GERAL	1.501	69	51	591	1.599	1.739	103	16.334	21.987

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

Obs.: A situação cadastral no momento da extração em 31/12/2022 de Pensões, correspondem a falecidos, podendo ter mais de um beneficiário. Os participantes assistidos e beneficiários das Concessionárias (NOVOESTE; MRS; FTC; FCA; CFN e ALL) encontram-se consignados no plano RFFSA.

VALORES DE BENEFÍCIOS PAGOS

Em R\$

DESCRIÇÃO	CBTU	METROFOR	CTS	RIOTRILHOS	CENTRAL	CPTM	REFER	RFFSA/UNIÃO	TOTAL GERAL
APOSENTADORIAS	53.138.074	1.218.091	654.079	16.831.856	49.022.450	73.027.019	2.671.852	186.810.946	383.374.367
INVALIDEZ	1.925.763	33.391	131.975	545.009	1.055.555	3.398.469	393.200	5.578.563	13.061.924
PENSÕES	9.763.469	226.479	96.518	4.728.410	7.615.794	8.149.326	341.530	111.208.700	142.130.226
AUXÍLIOS	586.114	26.238	-	-	-	2.555	4.987	25.535	645.428
ABONO ANUAL	5.584.191	133.787	75.454	1.854.381	4.902.743	7.159.034	292.266	25.349.270	45.351.128
TOTAL GERAL	70.997.611	1.637.987	958.026	23.959.655	62.596.542	91.736.403	3.703.835	328.973.014	584.563.073

Obs.: Os participantes assistidos e beneficiários das Concessionárias (NOVOESTE; MRS; FTC; FCA; CFN e ALL) encontram-se consignados no plano RFFSA.

BENEFÍCIOS DE PAGAMENTO ÚNICO

A REFER, em 2022, concedeu Benefícios de Pagamento Único no montante de **R\$ 49.4 milhões**, equivalente à média mensal de **R\$ 4.1 milhões**, referentes a Aposentadorias, Pensões, Pecúlios e por Resgates / Portabilidades de Participantes. A seguir, o demonstrativo por Patrocinadoras dessas concessões:

QUANTIDADES DE BENEFÍCIOS PAGOS

DESCRIÇÃO	CBTU	METROFOR	CTS	RIOTRILHOS	CENTRAL	CPTM	REFER	RFFSA/UNIÃO	TOTAL GERAL
APOSENTADORIAS E PENSÕES (*)	55	3	2	3	19	-	2	18	102
PECÚLIOS	35	-	3	3	48	27	3	489	608
RESGATE/ PORTABILIDADE	81	-	-	1	-	43	8	4	137
TOTAL GERAL	171	3	5	7	67	70	13	511	847

(*) Quantidades referentes à antecipação do pagamento de até 25% do benefício que é pago de uma só vez ao participante ou beneficiário, na concessão de aposentadoria ou pensão por morte, respectivamente, sendo o restante do referido valor transformado em renda certa ou vitalícia, conforme Regulamentos dos Planos de Contribuição Variável – CV.

Obs.: Os participantes assistidos e beneficiários das Concessionárias (NOVOESTE; MRS; FTC; FCA; CFN e ALL) encontram-se consignados no plano RFFSA.

VALORES DE BENEFÍCIOS PAGOS

Em R\$

DESCRIÇÃO	CBTU	METROFOR	CTS	RIOTRILHOS	CENTRAL	CPTM	REFER	RFFSA/UNIÃO	TOTAL GERAL
APOSENTADORIAS E PENSÕES (*)	15.979.839	119.190	317.537	455.917	6.376.692	-	76.765	4.537.713	27.863.654
PECÚLIO	709.993	-	41.095	96.623	1.267.743	916.824	66.903	8.944.954	12.044.134
RESGATE/ PORTABILIDADE	1.442.118	-	2.476	3.808	-	7.735.795	22.696	269.135	9.476.029
TOTAL GERAL	18.131.950	119.190	361.108	556.348	7.644.435	8.652.619	166.364	13.751.803	49.383.818

(*) 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.: Na Patrocinadora CTS o valor de R\$ 2.476 refere-se a Benefício Diferido Vitalício pago entre os meses de janeiro a maio de 2022.

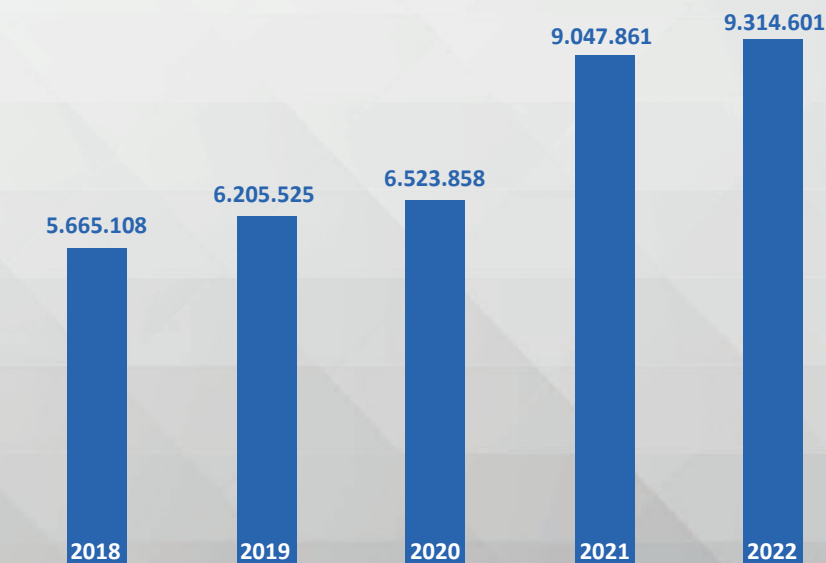
Os participantes assistidos e beneficiários das Concessionárias (NOVOESTE; MRS; FTC; FCA; CFN e ALL) encontram-se consignados no plano RFFSA.

Em 2022, o Patrimônio Social da Fundação atingiu a importância total de **R\$ 9.314.601 mil**, representando um acréscimo de 2,95% em relação ao exercício anterior.

Em R\$ mil

DESCRIÇÃO	CBTU	METROFOR	CTS	RIOTRILHOS	CENTRAL	CPTM	REFER	RFFSA	TOTAL GERAL
1 - PATRIMÔNIO COBERTURA DO PLANO	2.142.869	105.785	69.949	333.147	783.808	1.469.547	90.289	3.739.330	8.734.724
1.1- PROVISÕES MATEMÁTICAS	1.975.944	97.327	66.937	331.609	994.798	1.270.070	74.489	3.060.330	7.871.504
BENEFÍCIOS CONCEDIDOS	628.952	20.335	12.846	242.497	751.407	1.189.428	45.807	2.862.425	5.753.697
BENEFÍCIOS A CONCEDER	1.346.992	76.992	54.091	89.112	243.391	80.642	28.682	197.905	2.117.807
(-) PROVISÕES MATEMÁTICAS A CONSTITUIR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 - EQUILÍBRIO TÉCNICO	166.925	8.458	3.012	1.538	(210.990)	199.477	15.800	679.000	863.220
2 - FUNDOS	90.521	4.458	2.697	86.391	201.702	79.982	5.160	108.966	579.877
FUNDOS PREVIDENCIAIS	10.746	248	805	7.463	178.789	26.059	1.888	1.474	227.472
FUNDOS ADMINISTRATIVOS	77.810	3.715	1.729	78.928	22.913	52.906	2.400	107.492	347.893
FUNDOS DE INVESTIMENTOS	1.965	495	163	-	-	1.017	872	-	4.512
= PATRIMÔNIO SOCIAL	2.233.390	110.243	72.646	419.538	985.510	1.549.529	95.449	3.848.296	9.314.601

EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO



Em R\$ mil

Em R\$

CONTRATO DE DÍVIDA DAS PATROCINADORAS - Posição 31/12/22					
PATROCINADORA	CONTRATO	PLANOS DE BENEFÍCIOS IMPACTADOS	EM ATRASO	PARCELA DEZ/22	A VENCER
CBTU	Termo de acordo judicial firmado entre CBTU e REFER em 15/04/2021, submetendo-o à homologação do Tribunal Regional Federal da 2ª Região, para que produza os efeitos legais dele pertinentes em relação aos autos do Processo nº 000965944.2012.4.02.5101 em curso no juízo da 22ª Vara Federal da Seção Judiciária do Estado do Rio de Janeiro	CBTU	-	12.316.151	1.383.617.863
		CPTM	-	7.344.767	894.405.349
		CENTRAL	-	8.519.976	888.892.672
		METROFOR	-	271.315	34.324.135
		CTS	-	326.489	41.178.851
TOTAL GERAL			-	28.778.698	3.242.418.869

OBSERVAÇÕES

CBTU

A dívida da Patrocinadora CBTU com os Planos: METROFOR, CTS, CENTRAL, CPTM e o próprio Plano CBTU foi equacionado a partir de junho de 2021 com o novo acordo judicial firmado entre as partes. O redimensionamento do contrato da dívida teve por base o valor necessário ao alcance do equilíbrio atuarial dos planos de benefícios citado acima, calculado pela Ernst & Young com base em 31/03/2020. O valor registrado contabilmente em 12/2022 foi atualizado pelo INPC em conformidade às cláusulas contratuais.

O cálculo foi realizado de acordo com as cláusulas contratuais e não representa o reconhecimento inicial a ser registrado pela Fundação REFER nas demonstrações contábeis - de acordo com a deliberação CVM 763/2016, instrumento financeiro.

HIPÓTESES ATUARIAIS DOS PLANOS DE BENEFÍCIOS E SEUS FUNDAMENTOS

HIPÓTESES ATUARIAIS UTILIZADAS	31/12/2022	FUNDAMENTAÇÃO DAS HIPÓTESES
Taxa de Juros Atuariais dos Planos		
Planos CBTU /CENTRAL/CPTM	4,75% ao ano	É a taxa esperada de retorno de investimentos do plano de benefícios a longo prazo.
Plano METROFOR	4,31% ao ano	
Plano CTS	4,71% ao ano	
Plano RIOTRILHOS	3,30% ao ano	
Plano REFER	4,40% ao ano	
Plano RFFSA	4,58% ao ano	
Indexador do Plano	INPC (IBGE)	
Crescimento Real de Salário		
Planos CBTU/CTS/METROFOR	2,00% ao ano	É a expectativa de crescimento salarial acima da inflação, de acordo com a política de reajuste salarial da patrocinadora do plano de benefícios durante todo o período laborativo do empregado participante.
Planos CPTM/RIOTRILHOS/RFFSA	0,00% ao ano	
Plano CENTRAL	1,00% ao ano	
Plano REFER	2,50% ao ano	
Fator de Determinação do Valor Real de Salários	0,98	Reflete a perda média do poder aquisitivo dos salários verificada entre 2 períodos consecutivos de Avaliação Actuarial decorrente do efeito inflacionário.
Fator de Determinação do Valor Real de Benefícios da Entidade	0,98	Reflete a perda média do poder aquisitivo dos benefícios da entidade verificada entre 2 períodos consecutivos de Avaliação Actuarial decorrente do efeito inflacionário.
Fator de Determinação do Valor Real de Benefícios do INSS	0,98	Reflete a perda média do poder aquisitivo dos benefícios do INSS verificada entre 2 períodos consecutivos de Avaliação Actuarial decorrente do efeito inflacionário.
Rotatividade		
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	0,21 / (tempo de serviço + 1)	
Plano RIOTRILHOS	0,00%	
Plano CPTM	0,91%	
Plano REFER	0,375 / (tempo de serviço + 1)	
Tábua de Mortalidade		
Plano REFER	AT-2000	Reflete a expectativa de vida média dos participantes válidos.
Planos CBTU/CENTRAL/CTS/CPTM/METROFOR/RFFSA/RIOTRILHOS	AT-1983	
Tábua de Mortalidade de Inválidos	Winklevoss	Reflete a expectativa de vida média dos participantes inválidos.
Tábua de Entrada em Invalidez	Light Média	Projeta a entrada em invalidez dos participantes.
Outras Hipóteses		
Percentual de casados	90%	Projeta o perfil familiar dos participantes.
Diferença de idade entre homem e mulher	4 anos	

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

LIMITES PARA COBERTURA DA ADMINISTRAÇÃO DOS PLANOS DE BENEFÍCIOS

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

Art. 5º - O limite anual de recursos destinados para o plano de gestão administrativa pelos planos de benefícios de caráter previdenciário patrocinados por entes de que trata a Lei Complementar nº 108, de 2001, deve ser um dos seguintes:

Taxa de Administração

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

Taxa de Carregamento

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

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

O Conselho Deliberativo determinou para a REFER, no exercício de 2022 o limite da Taxa de Carregamento de até 9% (nove por cento), conforme Resolução nº 039 de 28 de dezembro de 2021.

Em R\$

DESCRIÇÃO	CBTU	METROFOR	CTS	RIOTRILHOS	CENTRAL	CPTM	REFER	RFFSA
1- CONTRIBUIÇÕES	21.888.710	981.967	308.110	130.271	1.097.445	6.633.485	1.213.649	6.025.952
Patrocinadores	10.240.287	436.699	129.964	-	279.452	3.387.940	553.795	572.058
Participantes	11.594.921	545.260	174.315	130.271	816.272	3.191.344	622.410	5.436.141
Autopatrocinados	53.501	7	3.830	-	1.720	54.200	37.444	17.752
2- BENEFÍCIOS	87.687.443	1.757.177	1.316.658	24.512.194	70.240.977	92.653.227	3.847.503	342.455.682
Benefícios de Renda Continuada	70.997.611	1.637.987	958.026	23.959.655	62.596.542	91.736.403	3.703.835	328.973.014
Benefícios de Renda Única	16.689.832	119.190	358.632	552.540	7.644.435	916.824	143.668	13.482.667
3- BASE TOTAL PARA APLICAR A TAXA DE CARREGAMENTO (1+2)	109.576.152	2.739.144	1.624.768	24.642.466	71.338.422	99.286.712	5.061.152	348.481.634
4- FONTES P/ COBERTURA DAS DESPESAS ADM SUJEITAS AO LIMITE	8.196.906	206.792	77.661	7.184	3.905.227	3.819.911	326.872	13.031.509
Cobertura Despesas Administrativas - Gestão Previdencial	6.611.939	123.506	26.676	-	2.553.077	2.503.974	164.844	943.503
Cobertura Despesas Administrativas - Investimentos Plano de Benefícios	1.584.967	83.286	50.985	7.184	1.352.150	1.315.937	162.028	12.088.006
LIMITE UTILIZADO (4/3)	7,48	7,55	4,78	0,03	5,47	3,85	6,46	3,74

Conforme estipulado na legislação vigente, a REFER encontra-se enquadrada dentro do limite máximo de 9% nos Planos neste exercício de 2022.

Em R\$

DESCRIÇÃO DOS PLANOS	CBTU	METROFOR	CTS	RIOTRILHOS	CENTRAL	CPTM	REFER	RFFSA/UNIÃO	TOTAL PGA
Despesa Total	6.469.048	369.338	208.022	1.708.953	3.957.867	4.727.635	408.911	31.829.819	49.679.593
Pessoal e Encargos	3.854.449	224.190	133.057	980.376	2.391.590	2.943.208	215.689	21.559.724	32.302.283
Treinamentos/ Congressos e Seminários	15.213	882	526	4.238	10.542	12.369	887	100.642	145.299
Viagens e Estádias	140.616	8.173	4.846	36.622	89.790	109.030	7.945	822.590	1.219.611
Serviços de Terceiros	931.742	40.335	23.283	184.639	619.227	595.804	80.190	4.770.932	7.246.153
Consultoria Atuarial	27.071	1.574	935	6.826	16.615	20.528	1.508	149.006	224.063
Recursos Humanos	317.632	8.464	4.508	40.307	209.837	129.222	50.440	1.546.568	2.306.978
Tecnologia da Informação	4.789	279	164	1.187	2.881	3.603	265	25.452	38.621
Auditoria Contábil	272.758	15.325	7.662	75.853	175.545	212.655	15.317	1.620.068	2.395.182
Consultoria e Serviços Jurídicos	13.431	779	463	3.379	8.216	10.043	746	73.655	110.713
Assessoria de Manutenção e Serviços	56.889	3.306	1.958	14.940	36.499	44.173	3.220	335.333	496.318
Serviços de Teleprocessamento	16.855	975	581	5.235	13.306	14.760	1.037	133.743	186.491
Reprodução e Impressos	6.958	403	241	1.877	4.634	5.502	400	43.430	63.445
Serviços de Consultorias de Investimentos	1.081	60	39	389	994	984	72	10.770	14.389
Análise Clínica Laboratorial	890	52	31	218	527	666	49	4.650	7.083
Outras Assessorias	185.110	7.616	5.814	28.179	135.073	134.538	5.724	696.253	1.198.307
Diversos	28.278	1.503	888	6.250	15.100	19.130	1.411	132.004	204.564
Despesas Gerais	412.433	37.243	12.140	139.494	287.582	443.299	48.949	2.157.368	3.538.509
Material	15.042	856	525	4.007	10.089	11.916	867	92.091	135.393
Aluguel Taxas e Condomínio	217.488	12.141	5.440	85.294	106.472	279.517	24.248	798.719	1.529.318
Força e Luz	58.635	3.402	2.018	15.946	39.390	46.558	3.378	371.168	540.496
Telefone	32.642	1.895	1.121	9.275	23.159	26.883	1.919	223.202	320.098
Água e Esgoto	27.890	1.624	959	7.075	17.254	21.303	1.556	155.341	233.002
Correios e Telégrafos	5.949	345	206	1.656	4.117	4.807	347	39.278	56.703
Cartórios e Legalizações	4.028	232	141	1.144	2.853	3.285	238	27.636	39.556
Mensalidades Associações & Contribuições	10.488	600	368	3.547	9.114	9.691	676	95.647	130.131
Tarifas Bancárias	8.315	483	287	2.184	5.363	6.472	472	49.426	73.002
Diversos	31.957	15.665	1.075	9.365	69.772	32.868	15.248	304.859	480.810
Depreciações e Amortizações	38.235	1.603	1.476	13.375	34.799	34.413	1.421	341.412	466.734
Tributos	1.076.359	56.816	32.694	350.207	518.829	589.511	53.832	2.071.944	4.750.193
Outras Despesas	-	96	-	-	-	-	-	24	120
Provisões para Perdas Estimadas	-	-	-	-	5.508	-	-	5.184	10.692

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

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

Foram aprovados pelo Conselho Deliberativo os indicadores a seguir para 2022.

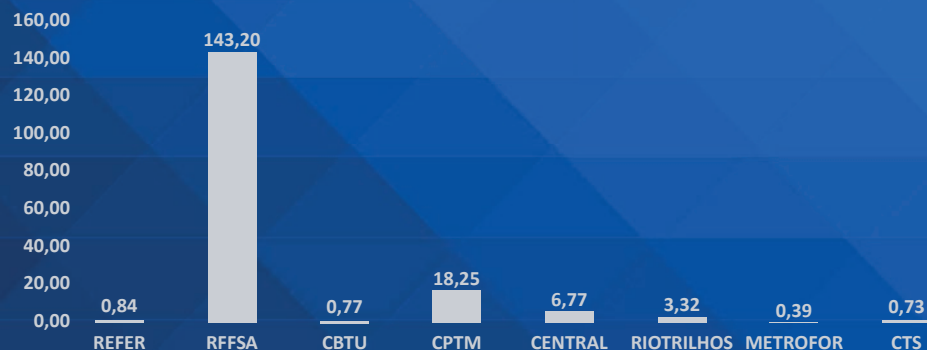
Ressaltamos que os dados utilizados nos indicadores de gestão referem-se ao gasto no ano.

IMAT – Índice de Maturidade da Entidade

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

PLANO	ASSISTIDOS + BENEFICIÁRIOS	ATIVOS	IMAT REALIZADO
	A	B	C = A / B
REFER	106	126	0,84
RFFSA	16.611	116	143,20
CBTU	1.538	2.000	0,77
CPTM	1.770	97	18,25
CENTRAL	1.625	240	6,77
RIOTRILHOS	598	180	3,32
METROFOR	74	191	0,39
CTS	55	75	0,73

IMAT - DEZ/2022

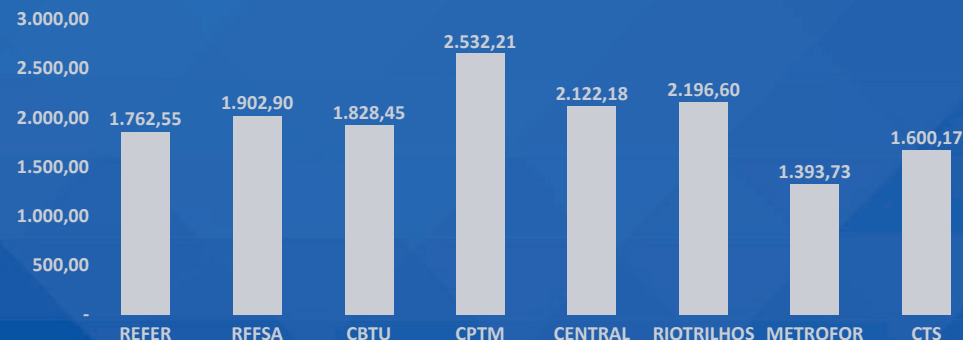


IDQP – Índice das Despesas Administrativas por Quantidade de Participantes

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

PLANOS	DESPESAS ADMINISTRATIVAS	QUANTIDADE PARTICIPANTES	IDQP
			Em R\$
REFER	408.911	232	1.762,55
RFFSA	31.829.819	16.727	1.902,90
CBTU	6.469.048	3.538	1.828,45
CPTM	4.727.635	1.867	2.532,21
CENTRAL	3.957.867	1.865	2.122,18
RIOTRILHOS	1.708.953	778	2.196,60
METROFOR	369.338	265	1.393,73
CTS	208.022	130	1.600,17

IDQP - DEZ/2022



IDRC – Índice de Despesas Administrativas em relação aos Recursos Garantidores

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

Em R\$

PLANOS	DESPESAS ADMINISTRATIVAS	RECURSOS GARANTIDORES	IDRC
REFER	408.911	95.648.650	0,43
RFFSA	31.829.819	3.814.507.539	0,83
CBTU	6.469.048	853.014.057	0,76
CPTM	4.727.635	656.782.949	0,72
CENTRAL	3.957.867	88.848.652	4,45
RIOTRILHOS	1.708.953	419.142.289	0,41
METROFOR	369.338	75.196.133	0,49
CTS	208.022	31.513.676	0,66

IDRC - DEZ/2022



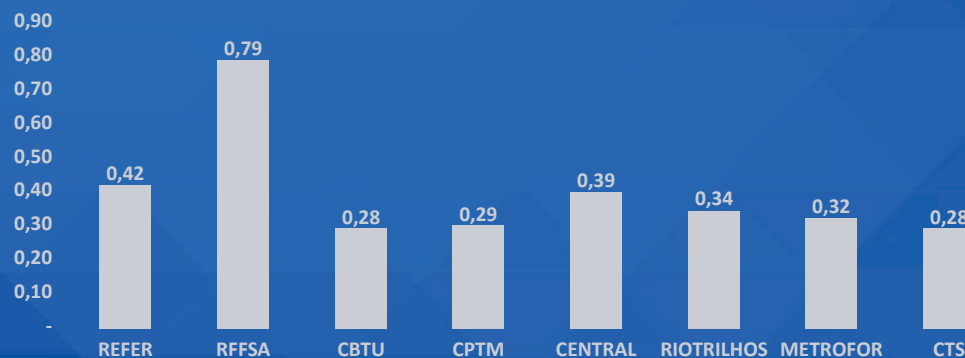
IDAT – Índice das Despesas Administrativas Totais em relação aos Ativos Totais

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

Em R\$

PLANOS	DESPESAS ADMINISTRATIVAS	ATIVO TOTAL	IDAT
REFER	408.911	98.355.866	0,42
RFFSA	31.829.819	4.045.332.818	0,79
CBTU	6.469.048	2.318.823.844	0,28
CPTM	4.727.635	1.606.185.255	0,29
CENTRAL	3.957.867	1.014.986.799	0,39
RIOTRILHOS	1.708.953	500.059.861	0,34
METROFOR	369.338	114.126.538	0,32
CTS	208.022	74.472.795	0,28

IDAT - DEZ/2022



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

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

Em R\$

PLANOS	DESPESAS COM PESSOAL E ENCARGOS	DESPESAS ADMINISTRATIVAS	IDAP (A)/(B)*100
	(A)	(B)	
REFER	215.689	408.911	52,75
RFFSA	21.559.724	31.829.819	67,73
CBTU	3.854.449	6.469.048	59,58
CPTM	2.943.208	4.727.635	62,26
CENTRAL	2.391.590	3.957.867	60,43
RIOTRILHOS	980.376	1.708.953	57,37
METROFOR	224.190	369.338	60,70
CTS	133.057	208.022	63,96

IDAP - DEZ/2022



IFAM – Índice da Evolução do Fundo Administrativo Mensal

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

FUNDO ADMINISTRATIVO DOS PLANOS	DEZ/2021	DEZ/2022	VARIÇÃO DO FUNDO (C) = (B) - (A)
	(A)	(B)	
REFER	2.679.277	2.399.728	(279.549)
RFFSA	133.821.248	107.491.977	(26.329.271)
CBTU	77.421.171	77.810.487	389.317
CPTM	53.625.271	52.906.179	(719.092)
CENTRAL	(585.289)	22.913.236	23.498.525
RIOTRILHOS	78.854.338	78.928.387	74.049
METROFOR	3.610.464	3.714.807	104.343
CTS	1.723.842	1.729.112	5.270

IFAM - DEZ/2022



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

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

Em R\$

PLANOS	DESPESAS SERVIÇOS DE TERCEIROS	DESPESAS ADMINISTRATIVAS	IDST (A)/(B)*100
	(A)	(B)	
REFER	80.190	408.911	19,61
RFFSA	4.770.932	31.829.819	14,99
CBTU	931.742	6.469.048	14,40
CPTM	595.804	4.727.635	12,60
CENTRAL	619.227	3.957.867	15,65
RIOTRILHOS	184.639	1.708.953	10,80
METROFOR	40.335	369.338	10,92
CTS	23.283	208.022	11,19

IDST - DEZ/2022



IDRA – Índice das Despesas Administrativas em relação às Receitas Administrativas

Tem como objetivo medir, em percentual, as Receitas Administrativas Totais em relação as Despesas Administrativas Totais. Como tendência, quanto maior o resultado apurado maior o sucesso dos esforços empreendidos na redução dos custos.

Em R\$

PLANOS	2022		IDRA (A)/(B)*100
	RECEITAS (A)	DESPESAS (B)	
REFER	331.932	408.911	81,17
RFFSA	13.516.504	31.829.819	42,46
CBTU	8.311.983	6.469.048	128,49
CPTM	3.904.945	4.727.635	82,60
CENTRAL	3.978.845	3.957.867	100,53
RIOTRILHOS	86.776	1.708.953	5,08
METROFOR	212.650	369.338	57,58
CTS	80.796	208.022	38,84

IDRA - DEZ/2022



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

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

LIMITE 1%

Em R\$

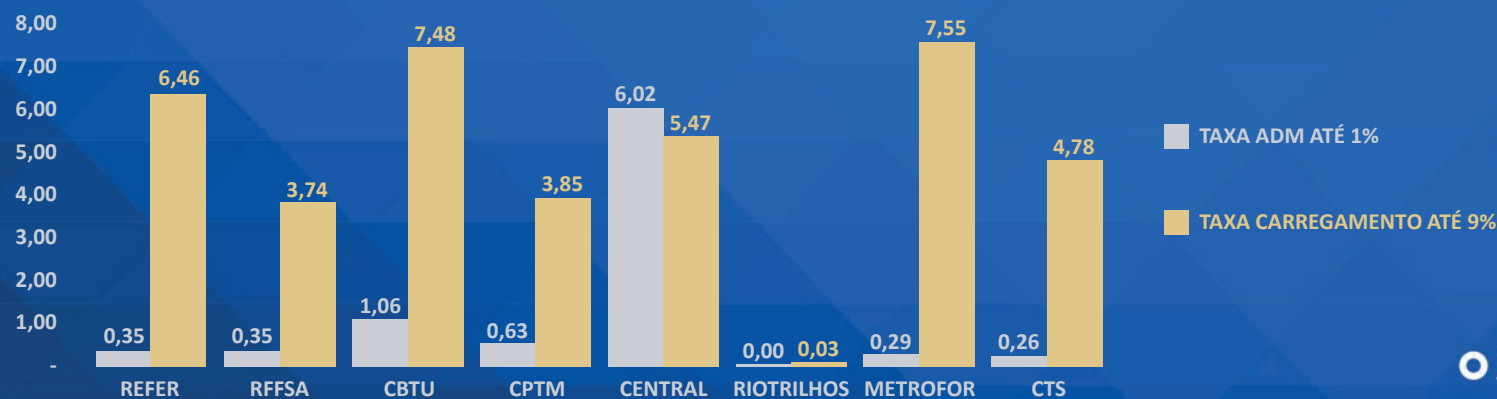
DESCRIÇÃO	CBTU	METROFOR	CTS	RIOTRILHOS	CENTRAL	CPTM	REFER	RFFSA
RECURSOS GARANTIDORES DOS PLANOS - DEZ/2022	774.009.521	71.575.353	29.733.297	339.659.907	64.817.909	602.766.994	93.000.427	3.694.741.526
LIMITE DE ATÉ 1% DA TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	7.740.095	715.754	297.333	3.396.599	648.179	6.027.670	930.004	36.944.715
Cobertura Desp. Adm. - Gestão Previdencial	6.611.939	123.506	26.676	-	2.553.077	2.503.974	164.844	943.503
Cobertura Desp. Adm. - Invest. Planos de Benefícios	1.584.967	83.286	50.985	7.184	1.352.150	1.315.937	162.028	12.088.006
TOTAL DAS FONTES DE CUSTEIO	8.196.906	206.792	77.661	7.184	3.905.227	3.819.911	326.872	13.031.509
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO ATÉ 1% - 2022	1,06	0,29	0,26	0,00	6,02	0,63	0,35	0,35

LIMITE 9%

Em R\$

DESCRIÇÃO	CBTU	METROFOR	CTS	RIOTRILHOS	CENTRAL	CPTM	REFER	RFFSA
1 - CONTRIBUIÇÕES	21.888.710	981.967	308.110	130.271	1.097.445	6.633.485	1.213.649	6.025.952
2 - BENEFÍCIOS	87.687.443	1.757.177	1.316.658	24.512.194	70.240.977	92.653.227	3.847.503	342.455.682
3 - BASE TOTAL PARA APLICAR A TX DE CARREG. (1+2)	109.576.152	2.739.144	1.624.768	24.642.466	71.338.422	99.286.712	5.061.152	348.481.634
4 - LIMITE DE ATÉ 9% DA TAXA DE CARREGAMENTO	9.861.854	246.523	146.229	2.217.822	6.420.458	8.935.804	455.504	31.363.347
5 - FONTES P/ COB. DAS DESP. ADM SUJEITAS AO LIMITE	8.196.906	206.792	77.661	7.184	3.905.227	3.819.911	326.872	13.031.509
Cobertura Desp. Adm. - Gestão Previdencial	6.611.939	123.506	26.676	-	2.553.077	2.503.974	164.844	943.503
Cobertura Desp. Adm. - Invest. Planos de Benefícios	1.584.967	83.286	50.985	7.184	1.352.150	1.315.937	162.028	12.088.006
LIMITE UTILIZADO 9% (5/3)	7,48	7,55	4,78	0,03	5,47	3,85	6,46	3,74

ITCA - DEZ/2022

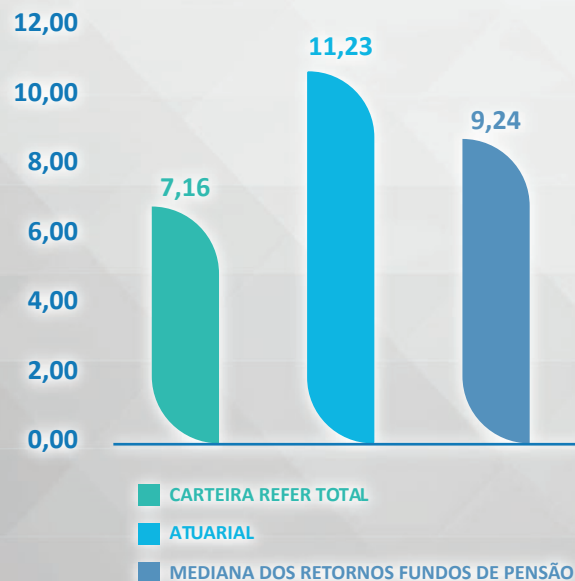


Desempenho da Carteira

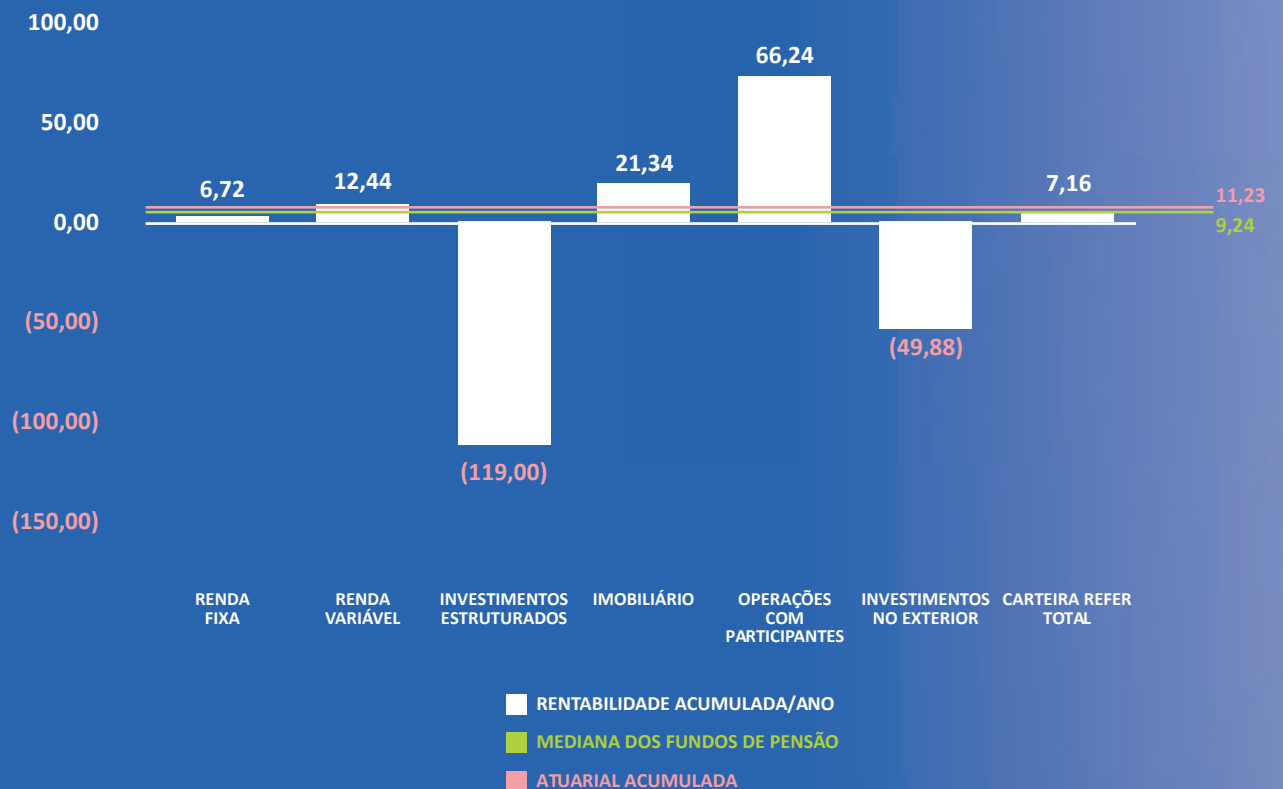
Em 2022, a Meta Atuarial, rentabilidade mínima que os fundos devem obter para conseguir no longo prazo pagar os benefícios de todos os seus participantes, foi de 11,23%. Vale ressaltar que, para fins de comparação sobre a carteira consolidada da Fundação REFER, é usado como referência a maior Meta Atuarial dos planos administrados, a saber, INPC+5,00% a.a.

A REFER encerrou o exercício de 2022 obtendo uma rentabilidade global de 7,16%, inferior à Meta Atuarial de 11,23% e a mediana dos retornos dos Fundos de Pensão de 9,24% no mesmo período.

ACUMULADA EM 12 MESES



RENTABILIDADE ACUMULADA NO ANO DE 2022



O desempenho global positivo da REFER é baseado especialmente no desempenho da carteira de Renda Fixa, onde estão alocados 89,72% do total dos recursos garantidores das reservas técnicas administrados, que obteve rentabilidade de 6,72% no exercício. Esse segmento é composto principalmente por Títulos Públicos Federais atrelados à inflação.

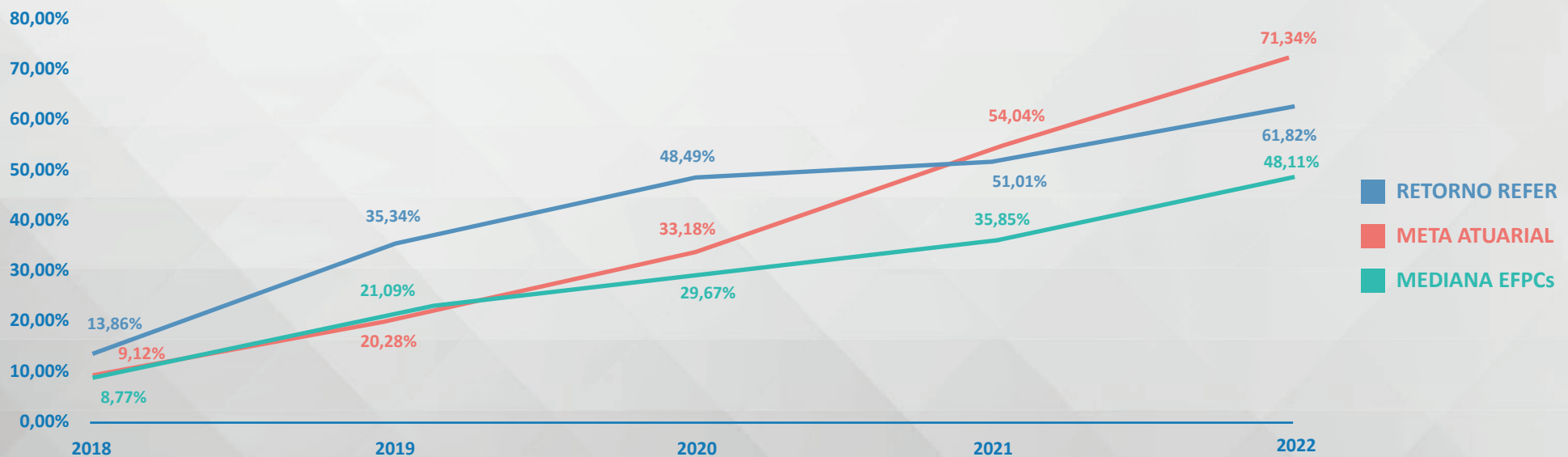
O segmento Imobiliário apresentou resultado positivo de 21,34% e o segmento de Operações com Participantes apresentou resultado positivo 66,24%. Enquanto o segmento de Renda Variável, composto por ações em Bolsa, apresentou rentabilidade positiva de 12,44% no ano de 2022.

O segmento de Investimentos Estruturados apresentou rentabilidade negativa de 119,00%, principalmente por conta da reava-

liação dos ativos em carteira, do Geração de Energia FIP e o segmento de Investimentos no Exterior um resultado negativo de 49,88%.

No gráfico abaixo, pode-se observar o retorno acumulado dos últimos 5 (cinco) anos da Fundação REFER (2018 a 2022), onde se verifica um retorno de 61,82%, acima da mediana dos retornos dos Fundos de Pensão de 48,11% e abaixo da Meta Atuarial de 71,34%, no mesmo período.

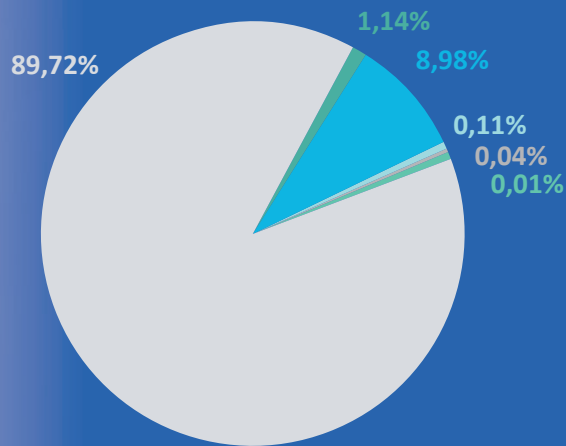
RETORNO ACUMULADO



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

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA REFER

DEZ/22



Renda Fixa: 89,72%	Operações com Participantes: 0,11%
Limite Legal: 100,00%	Limite Legal: 15,00%
Renda Variável: 1,14%	Investimentos Estruturados: 0,04%
Limite Legal: 70,00%	Limite Legal: 20,00%
Imobiliário: 8,98%	Investimentos no Exterior: 0,01%
Limite Legal: 20,00%	Limite Legal: 10,00%

Segmento de Renda Fixa

A carteira de Renda Fixa da REFER é responsável por 89,72% dos recursos garantidores de reservas técnicas, sendo composta em sua maioria por Títulos Públicos, apresentando uma rentabilidade de 6,72% e um retorno inferior à Meta Atuarial (INPC + 5,00% a.a.), de 11,23%.

Segmento de Renda Variável

A carteira de Renda Variável da REFER é responsável por 1,14% dos recursos garantidores

de reservas técnicas, sendo composta por ações próprias e apresentou a rentabilidade positiva de 12,44%, acima do seu benchmark, IBOVESPA, que apresentou retorno positivo de 4,69% no ano.

Segmento de Imobiliário

A carteira do segmento Imobiliário da REFER, responsável pelos 8,98% dos recursos garantidores de reservas técnicas, obteve a rentabilidade acumulada positiva de 21,34%, retorno superior à Meta Atuarial (INPC+5,00% a.a.) de 11,23%.

Segmento de Investimentos Estruturados

A carteira do segmento Estruturado da REFER, responsável por 0,04% dos recursos garantidores de reservas técnicas, obteve a rentabilidade acumulada negativa de 119,00%, retorno inferior à Meta Atuarial (INPC+5,00% a.a.), de 11,23%.

A Rentabilidade do Segmento Estruturado no mês de dezembro de 2022, teve uma grande variação positiva, devido a reavaliação dos ativos em carteira do Geração de Energia FIP e ao provisionamento de despesas do FIP Multiner em virtude das duas chamadas de capital em 2022.

Segmento Exterior

A carteira do segmento Exterior da REFER, responsável por 0,01% dos recursos garantidores de reservas técnicas, obteve a rentabilidade negativa de 49,88% no ano, retorno inferior à Meta Atuarial (INPC+5,00% a.a.) de 11,23%. 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, responsável por 0,11% dos recursos garantidores de reservas técnicas, apresentou bons resultados, superando a Meta Atuarial (INPC+5,00% a.a.) de 11,23%, com rentabilidade consolidada de 66,24%, contribuindo positivamente para o resultado de 2022.

Rentabilidade Global

Segmento / Modalidade	Rentabilidade Anual
Segmento de Renda Fixa	6,72%
Segmento de Renda Variável	12,44%
Segmento Estruturados	-119,00%
Segmento Exterior	-49,88%
Segmento Imobiliário	21,34%
Segmento das Operações com Participantes	66,24%
Rentabilidade Total dos Investimentos	7,16%

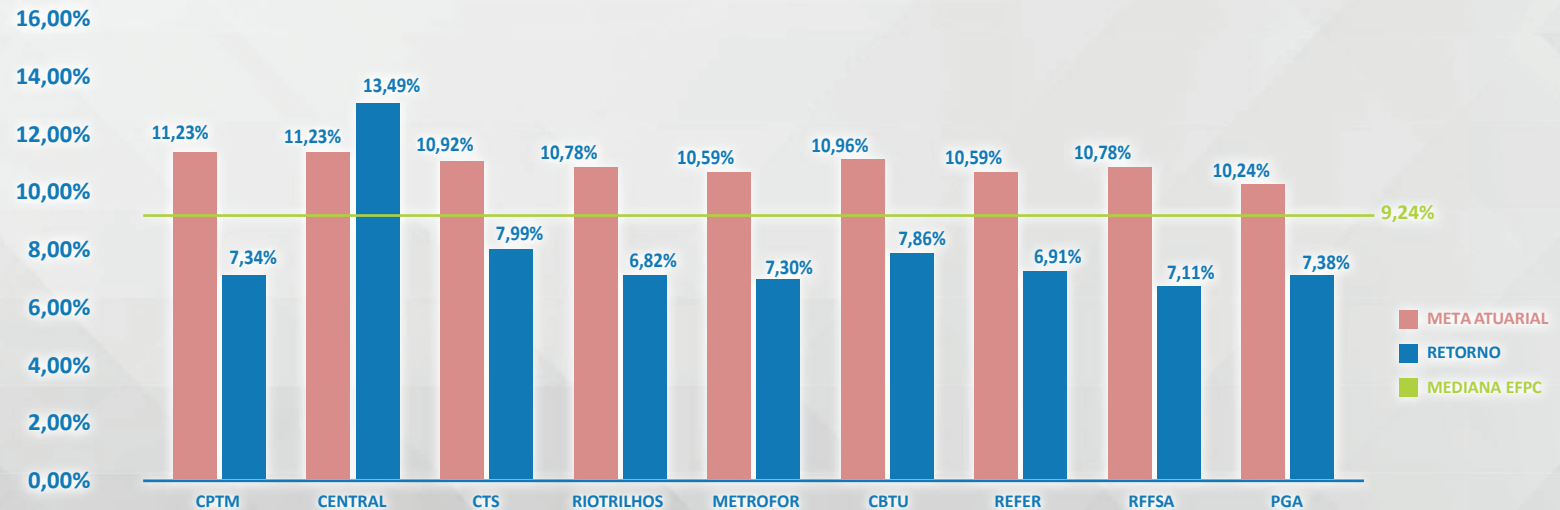
A rentabilidade Global da Carteira de Investimentos no exercício de 2022 foi de 7,16% a.a., inferior à Meta Atuarial de 11,23% e a mediana dos retornos dos Fundos de Pensão de 9,24% no mesmo período.

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

RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS POR PLANO



Os Planos, com exceção da CENTRAL, não superaram suas próprias Metas Atuariais no exercício de 2022.

Em R\$

Custo com Gestão da Carteira de Investimentos	
Despesas Diretas de Investimentos	5.405.730,23
Despesas com Custódia e Liquidação	571.295,32
Custódia e Controladoria	367.980,10
Taxa CBLC	2.995,36
Taxa CETIP	91.307,39
Taxa SELIC	109.012,47
Taxa de Administração e Gestão Terceirizados	1.515.087,72
Consultoria de Avaliação e Reavaliação	44.793,00
Despesas com Imóveis para Aluguel	1.611.143,09
Taxas Condominiais	1.261.014,96
Custos de Manutenção	1.877,19
Outras Taxas e Impostos	348.250,94
Recuperação dos Investimentos	1.866.726,32
Honorários Advocatícios	1.688.862,93
Custas Judiciais	111.801,79
Agente Fiduciário/Garantias e Custodiante	66.061,60

Veículo de Investimento	Gestão	Valor (R\$)
A - Segmento de Renda Fixa		5.412.283.629,71
A1 - Fundos de Investimento	Terceirizada	142.783.867,51
Fundo de Renda Fixa - FIRF		133.050.353,20
Fundo de Índice de Referência Crédito Privado Renda Fixa		3.637.829,39
Fundos de Direitos Creditórios - FIDC		6.095.684,92
A2 - Títulos Privados em Carteira	Própria	26.678.663,37
Debêntures		26.678.663,37
A3 - Títulos Públicos em Carteira	Própria	5.242.821.098,83
Notas do Tesouro Nacional - NTN		3.701.096.736,00
Certificados Financeiros do Tesouro - CFT		1.541.724.362,83
B - Segmento de Renda Variável		68.924.770,27
B1 - Ações em Carteira	Própria	67.720.653,75
B2 - Direitos à Receber (Proventos)	Própria	1.204.116,52
C - Segmento de Imóveis		541.945.386,53
C1 - Imóveis	Própria	452.734.538,70
Aluguéis e Renda		423.919.538,68
Imóveis em construção (Dação em pagamento)		28.815.000,02
C2 - Fundo de Investimentos Imobiliário - FII	Terceirizada	89.212.429,76
C3 - Contingência de Investimentos		-
C4 - Exigibilidade de Imóveis	Própria	(1.581,93)
D - Investimentos Estruturados		1.698.826,21
D1 - Fundo de Investimentos em Participação - FIP	Terceirizada	(1.037.762,54)
D2 - Fundo de Investimentos de Multimercado - FIM	Terceirizada	818.581,02
D3 - Depósitos Judiciais	Própria	1.918.007,73
E - Operação com Participantes		6.702.345,34
E1 - Empréstimos	Própria	2.435.106,33
E2 - Direitos a Receber	Própria	7.755.386,01
E3 - Depósitos Judiciais / Recursais Empréstimos	Própria	5.461,76
E4 - Provisão para perda	Própria	(3.485.459,15)
E5 - Exigibilidade de Operações com Participantes	Própria	(8.149,61)
F - Investimentos no Exterior		620.835,92
F1 - Brazilian Depositary Receipts - BDR (NÍVEL I)	Própria	620.835,92
G - Disponível		2.512.551,78
G1 - Disponível		2.512.551,78
H - Exigibilidades		(34.401,01)
H1 - Exigibilidade (Obrigações Fiscais e Fornecedores)		(34.401,01)
Total dos Recursos Garantidores		6.034.653.944,75

A Fundação REFER, possui investimentos no total de R\$ 6.034.653.944,75, classificados nos segmentos de Renda Fixa, Renda Variável, Investimentos Estruturados, Imobiliário, Exterior e Operação com Participantes. O montante de R\$ 231.777.115,75 está sob Gestão Terceirizada, decorrente de seus investimentos em Fundos de Investimentos, distribuídos da seguinte forma:

Em R\$

GESTOR	VALOR	Percentual s/Terceirizado	Percentual s/Investimentos
RENDA FIXA - FIDC	6.095.684,92	2,63%	0,10%
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	4.626.567,11	2,00%	0,08%
BBIF MASTER FIDC LP	1.408.832,26	0,61%	0,02%
FIDC MULTISSETORIAL MASTER	21.825,60	0,01%	0,00%
FIDC MULTISSETORIAL MASTER III	38.459,95	0,02%	0,00%
RENDA FIXA - CRÉDITO PRIVADO	3.637.829,39	1,57%	0,06%
VINCI FI RF IMOBILIARIO CRED PRIV	3.637.829,39	1,57%	0,06%
RENDA FIXA - FUNDOS CAIXA	133.050.353,20	57,40%	2,20%
BRDESCO REF DI PREMIUM	108.496.190,78	46,81%	1,80%
BB INSTITUCIONAL FI RF	24.554.162,42	10,59%	0,41%
FUNDOS MULTIMERCADO	818.581,02	0,35%	0,01%
NOVUS MACRO D5 FICFI	818.581,02	0,35%	0,01%
FUNDOS DE PARTICIPAÇÃO	(1.037.762,54)	-0,45%	-0,02%
GERACAO DE ENERGIA FIP MULTIESTRATEGIA	(957.736,84)	-0,41%	-0,02%
FIP MULTINER	(80.025,70)	-0,03%	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	89.212.429,76	38,49%	1,48%
FII RAILWAY	89.212.429,76	38,49%	1,48%
TOTAL DA CARTEIRA TERCEIRIZADA	231.777.115,75	100,00%	
TOTAL DOS RECURSOS GARANTIDORES	6.034.653.944,75	3,84%	

FUNDO	TIPO	TAXA	
		ADMINISTRAÇÃO	PERFORMANCE
BB INSTITUCIONAL FIRF	ABERTO	0,2% a.a. sobre PL	Não há
BRDESCO REF DI PREMIUM	ABERTO	0,2% a.a. sobre PL	Não há
VINCI FIRF IMOBILIÁRIO - CRED PRIV	ABERTO	1,11% ao ano sobre o patrimônio líquido do fundo, incluindo taxa de custódia	20% sobre a rentabilidade que exceder 100% do IPCA +7,785% a.a.
FIDC MULTISSETORIAL MASTER	FECHADO	0,15% ao ano do PL sendo o mínimo mensal de R\$30.840,00 atualizado pela variação anual do IGP-M	Regulamento Artigo 25, Parágrafo 5º"
FIDC MULTISSETORIAL MASTER III	FECHADO	0,2% ao ano do PL sendo o mínimo mensal de R\$ 15 mil atualizado pela variação anual do IGP-M	Regulamento Artigo 25, Parágrafo 4º
BBIF MASTER FIDC LP	ABERTO	0,23% ao ano do PL sendo o mínimo mensal de R\$ 20 mil atualizado pela variação anual do IGP-M	Não há
FIDC MULTISSETORIAL ITÁLIA	FECHADO	0,2% ao ano do PL sendo o mínimo mensal de R\$ 15 mil atualizado pela variação anual do IGP-M	Regulamento Artigo 25, inciso II da Alínea (b)
FII RAILWAY MALL I	FECHADO	0,15% ao ano do PL com mínimo mensal de taxas adm, gestão e custódia de R\$ 23 mil	Não há
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP MULTIESTRATÉGIA	FECHADO	0,2% ao ano do PL sendo o mínimo mensal de R\$ 28 mil	Regulamento Artigo 6º, Parágrafo 6º
MULTINER FIP MULTIESTRATÉGIA	FECHADO	R\$ 30 mil mensal atualizado pela variação anual do IGPM	Regulamento Artigo 11, Parágrafo 1º e 2º
NOVUS MACRO D5 FICFI	ABERTO	2% a.a. sobre PL Taxa Máxima 2,5% a.a. sobre o PL	20% do que exceder o CDI

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

[PGA](#)

[CBTU](#)

[METROFOR](#)

[CTS](#)

[RIOTRILHOS](#)

[CENTRAL](#)

[CPTM](#)

[REFER](#)

[RFFSA/UNIÃO](#)

INFORMAÇÕES POR PLANOS

Clique nos links ao lado

Plano de Gestão Administrativa

PGA

Em R\$

DEMONSTRAÇÃO PATRIMONIAL - PGA					
DESCRIÇÃO	2022	2021	DESCRIÇÃO	2022	2021
ATIVO	378.761.076	371.419.111	PASSIVO	378.761.076	371.419.111
DISPONÍVEL	202.089	511.593	CONTAS A PAGAR	19.351.065	5.175.354
CONTAS A RECEBER	13.143.674	6.642.497	EXIGÍVEL CONTINGENCIAL	11.516.099	15.093.436
APLICAÇÕES	364.485.721	<u>363.871.581</u>			
Títulos Públicos	291.697.483	279.544.969	PATRIMÔNIO SOCIAL	347.893.913	351.150.321
Créditos Privados e Depósitos	2.742.807	5.249.168			
Fundos de Investimentos	32.561.057	44.386.775	Fundo Administrativo	347.893.913	351.150.321
Imóveis	36.802.155	34.690.668			
Depósitos Judiciais / Recursais	682.219	-			
BENS DE USO PRÓPRIO	929.592	393.440			
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO					
DESCRIÇÃO	2022	2021			
(+) Receitas	30.424.432	62.265.443			
(-) Despesas	(49.679.593)	(54.379.220)			
(+/-) Constituições / Reversões de Contingências	(13.034.503)	(10.091.109)			
(+/-) Fluxo dos Investimentos	29.033.255	13.052.534			
(+/-) Constituição/Reversão de Fundos	3.256.408	(10.847.648)			
(+/-) Resultado no Ano	-	-			

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

DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS - PGA

Plano de Gestão Administrativa (PGA)				
Período de Referência	2023 - 2027			
Documentação	Data da Aprovação pelo Conselho Deliberativo: 13 a 16/12/2022			
	Nº da Ata de Aprovação: 839			
	CNPJ	30.277.685/0001-89		
Responsável	Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado (AETQ)			
	Nome	Cargo		
	Claudia Avidos Juruena Pereira	Diretor Financeiro		
	Habilitação de Dirigente nº 2022.545, conforme dispõe na Instrução PREVIC nº 41, de 03/08/2021.			
	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. 9, 10 e 11 da Resolução CMN nº4.994 de 22/03/2022.			
	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 41, de 03/08/2021.				
Índice de Referência	INPC + 4,07%			
Controle de Risco	Risco de Mercado - Risco de Liquidez - Risco de Contraparte - Risco Legal - Risco Operacional - Outros			
Alocação dos Recursos	Segmento	Mínimo	Máximo	Alocação Estratégica
	Renda Fixa	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			
Observação	A Política de Investimentos 2022-2026, aprovada na Ata 810ª reunião do CODEL de 28 a 30/12/2021. A Revisão da Política de Investimentos foi aprovada na Ata 831ª reunião do CODEL de 09 a 11/08/2022.			

Distribuição dos Investimentos por Segmento

DISTRIBUIÇÃO DOS SEGMENTOS	Posição em 31/12/2021		Posição em 31/12/2022	
	Em R\$	%	Em R\$	%
Renda Fixa	324.199.122,28	89,27	322.155.888,55	88,35
Imobiliário	38.273.080,24	10,54	41.603.428,38	11,41
Estruturados	175.519,66	0,05	670.422,95	0,18
Disponível	511.592,99	0,14	202.089,32	0,06
Exigibilidade	(9.336,48)	-	(12.819,20)	-
TOTAL	363.149.978,69	100,00	364.619.010,00	100,00

Observância aos Limites de Aplicação por Segmento

Segmento	Limites Resolução CMN Nº 4.994 / 2022	Limites Política de Investimentos 2022			Composição Efetiva
		Inferior	Superior	Alocação Estratégica	
Renda Fixa	100,00%	0,00%	100,00%	85,00%	88,35%
Renda Variável	70,00%	0,00%	70,00%	1,50%	0,00%
Imobiliário	20,00%	0,00%	20,00%	13,00%	11,41%
Estruturados	20,00%	0,00%	20,00%	0,50%	0,18%

Rentabilidade Anual

Segmento / Modalidade	Rentabilidade Anual
Segmento de Renda Fixa	6,63%
Segmento Estruturados	-119,00%
Segmento Imobiliário	21,88%
Rentabilidade Total dos Investimentos	7,38%

Rentabilidade do Plano

A rentabilidade no exercício de 2022 do Plano de Gestão Administrativa foi de 7,38% a.a., inferior à Meta Atuarial de 10,24% e a mediana dos retornos dos Fundos de Pensão de 9,24% no mesmo período.

Despesas Administrativas de Investimentos Gestão Própria e Terceirizada

Em R\$

Custo com Gestão da Carteira de Investimentos	
Despesas Diretas de Investimentos	419.180,06
Despesas com Custódia e Liquidação	31.672,83
Custódia e Controladoria	19.915,34
Taxa CBLC	0,00
Taxa CETIP	6.552,66
Taxa SELIC	5.204,83
Taxa de Administração e Gestão Terceirizados	123.409,99
Consultoria de Avaliação e Reavaliação	3.654,48
Despesas com Imóveis para Aluguel	131.446,80
Taxas Condominiais	102.881,24
Custos de Manutenção	153,14
Outras Taxas e Impostos	28.412,42
Recuperação dos Investimentos	140.753,45
Honorários Advocáticos	123.220,18
Custas Judiciais	11.148,42
Agente Fiduciário/Garantias e Custodiante	6.384,85

DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS – DI – PGA

Veículo de Investimento	Gestão	Valor (R\$)
A - Segmento de Renda Fixa		322.155.888,55
A1 - Fundos de Investimento	Terceirizada	27.715.598,35
Fundo de Renda Fixa - FIRF		26.714.938,40
Fundo de Índice de Referência Crédito Privado Renda Fixa		373.989,22
Fundos de Direitos Creditórios - FIDC		626.670,73
A2 - Títulos Privados em Carteira	Própria	2.742.806,90
Debêntures		2.742.806,90
A3 - Títulos Públicos em Carteira	Própria	291.697.483,30
Notas do Tesouro Nacional - NTN		133.171.848,64
Certificados Financeiros do Tesouro - CFT		158.525.634,66
B - Segmento de Renda Variável		-
C - Segmento Imobiliário		41.603.428,38
C1 - Imóveis	Própria	36.802.155,35
Aluguéis e Renda		34.451.253,07
Imóveis em construção (Dação em pagamento)		2.350.902,28
C2 - Fundo de Investimentos Imobiliário - FII	Terceirizada	4.801.402,26
C3 - Contingência de Investimentos		-
C4 - Exigibilidade de Imóveis	Própria	(129,23)
D - Investimentos Estruturados		670.422,95
D1 - Fundo de Investimentos em Participação - FIP	Terceirizada	(55.851,89)
D2 - Fundo de Investimentos de Multimercado - FIM	Terceirizada	44.056,26
D3 - Depósitos Judiciais	Própria	682.218,58
E - Operação com Participantes		-
F - Investimentos no Exterior		-
G - Disponível		202.089,32
G1 - Disponível		202.089,32
H - Exigibilidades		(12.819,20)
H1 - Exigibilidade (Obrigações Fiscais e Fornecedores)		(12.819,20)
Total dos Recursos Garantidores		364.619.010,00

O PGA, possui investimentos no total de R\$ 364.619.010,00, classificados nos segmentos de Renda Fixa, Investimentos Estruturados e Imobiliário. O montante de R\$ 32.505.204,98 está sob Gestão Terceirizada, decorrente de seus investimentos em Fundos de Investimentos, distribuídos da seguinte forma:

Em R\$

GESTOR	VALOR	Percentual s/Terceirizado	Percentual s/Investimentos
RENDA FIXA - FIDC	626.670,73	1,93%	0,17%
FIDC MULTISETORIAL ITALIA	475.637,12	1,46%	0,13%
BBIF MASTER FIDC LP	144.835,92	0,45%	0,04%
FIDC MULTISETORIAL MASTER	2.243,79	0,01%	0,00%
FIDC MULTISETORIAL MASTER III	3.953,90	0,01%	0,00%
RENDA FIXA - CRÉDITO PRIVADO	373.989,22	1,15%	0,10%
VINCI FI RF IMOBILIARIO CRED PRIV	373.989,22	1,15%	0,10%
RENDA FIXA - FUNDOS CAIXA	26.714.938,40	82,19%	7,33%
BRDESCO REF DI PREMIUM	25.113.969,75	77,26%	6,89%
BB INSTITUCIONAL FI RF	1.600.968,65	4,93%	0,44%
FUNDOS MULTIMERCADO	44.056,26	0,14%	0,01%
NOVUS MACRO D5 FICFI	44.056,26	0,14%	0,01%
FUNDOS DE PARTICIPAÇÃO	(55.851,89)	-0,17%	-0,02%
GERACAO DE ENERGIA FIP MULTISTRATEGIA	(4.306,97)	-0,01%	0,00%
FIP MULTINER	(51.544,92)	-0,16%	-0,01%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	4.801.402,26	14,77%	1,32%
FII RAILWAY	4.801.402,26	14,77%	1,32%
TOTAL DA CARTEIRA TERCEIRIZADA	32.505.204,98	100,00%	
TOTAL DOS RECURSOS GARANTIDORES	364.619.010,00	8,91%	

Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora

CBTU

Em R\$

DEMONSTRAÇÃO PATRIMONIAL - CBTU					
DESCRIÇÃO	2022	2021	DESCRIÇÃO	2022	2021
ATIVO	2.238.554.677	2.096.351.675	PASSIVO	2.238.554.677	2.096.351.675
DISPONÍVEL	846.958	142.812	CONTAS A PAGAR	1.551.865	1.489.041
CONTAS A RECEBER	1.386.597.787	1.371.384.973	EXIGÍVEL CONTINGENCIAL	3.612.942	4.023.323
PARTICIPAÇÃO FUNDO ADM.	77.810.487	77.421.171			
APLICAÇÕES	773.299.445	647.402.719	PATRIMÔNIO SOCIAL	2.233.389.870	2.090.839.310
Títulos Públicos	632.646.497	480.244.963			
Créditos Privados e Depósitos	6.740.238	12.898.999	Provisões Matemáticas	1.975.943.971	1.873.251.433
Renda Variável	6.807.017	7.090.698			
Fundos de Investimentos	48.879.795	73.556.435	Equilíbrio Técnico (*)	166.925.170	130.517.699
Investimentos no Exterior	61.215	122.133	(+/-)Superávit/Déficit Técnico	166.925.170	130.517.699
Imóveis	77.994.191	73.437.904			
Empréstimos	-	11.366			
Depósitos Judiciais / Recursais	170.492	40.220	Fundos	90.520.728	87.070.178
DEMONSTRATIVO DO RESULTADO					
DESCRIÇÃO	2022	2021			
(+) Adições	195.609.342	1.553.594.584			
(-) Deduções	(99.481.445)	(280.509.219)			
(+/-) Constituições / Reversões de Contingências	(260.241)	-			
(+/-) Cobertura/Reversão Despesas Administrativas	(6.611.939)	(10.530.468)			
(+/-) Fluxo dos Investimentos	52.706.453	42.461.590			
(+/-) Constituição/Reversão de Provisões Atuariais	(102.692.538)	(680.685.032)			
(+/-) Constituição/Reversão de Fundos	(2.862.162)	(5.007.898)			
(+/-) Resultado no Ano (*)	36.407.471	619.323.558			

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

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

	Plano de Contribuição Variável da Companhia Brasileira de Trens Urbanos - CBTU			
Período de Referência	2023 - 2027			
Documentação	Data da Aprovação pelo Conselho Deliberativo: 13 a 16/12/2022			
	Nº da Ata de Aprovação: 839			
	CNPJ	48.307.101/0001-36		
Responsável	Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado (AETQ)			
	Nome		Cargo	
	Claudia Avidos Juruena Pereira		Diretor Financeiro	
	Habilitação de Dirigente nº 2022.545, conforme dispõe na Instrução PREVIC nº 41, de 03/08/2021.			
	Administrador Responsável pelo Gestão de Risco (ARGR)			
	Designação			
	Comitê de Risco de Investimentos - CRI			
	Comitê responsável conforme Resolução CODEL nº 029/2020, dispoendo no Art. 9, 10 e 11 da Resolução CMN nº4.994 de 22/03/2022.			
	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 41, de 03/08/2021.				
Índice de Referência	INPC + 4,75%			
Controle de Risco	Risco de Mercado - Risco de Liquidez - Risco de Contraparte - Risco Legal - Risco Operacional - Outros			
Alocação dos Recursos	Segmento	Mínimo	Máximo	Alocação Estratégica
	Renda Fixa	0,00%	100,00%	88,18%
	Renda Variável	0,00%	70,00%	0,98%
	Imobiliário	0,00%	20,00%	10,83%
	Operações com Participantes	0,00%	15,00%	0,00%
	Estruturados	0,00%	20,00%	0,00%
Exterior	0,00%	10,00%	0,01%	
Utilização de Derivativos	Somente para realização de Hedge sem ultrapassar 100% do PL			
Observação	A Política de Investimentos 2022-2026, aprovada na Ata 810ª reunião do CODEL de 28 a 30/12/2021. A Revisão da Política de Investimentos foi aprovada na Ata 831ª reunião do CODEL de 09 a 11/08/2022.			

DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS - CBTU

Distribuição dos Investimentos por Segmento

DISTRIBUIÇÃO DOS SEGMENTOS	Posição em 31/12/2021		Posição em 31/12/2022	
	Em R\$	%	Em R\$	%
Renda Fixa	555.004.435,64	85,79	676.890.641,36	87,45
Renda Variável	7.090.697,85	1,10	6.807.016,64	0,88
Imobiliário	84.075.292,40	13,00	89.266.376,24	11,53
Estruturados	412.073,67	0,06	137.335,48	0,02
Op. com Participantes	49.564,51	0,01	3.944,19	0,00
Exterior	122.132,89	0,02	61.214,84	0,01
Disponível	142.812,20	0,02	846.958,21	0,11
Exigibilidade	(13.535,60)	-	(3.965,85)	-
TOTAL	646.883.473,56	100,00	774.009.521,11	100,00

Observância aos Limites de Aplicação por Segmento

Segmento	Limites Resolução CMN Nº 4.994 / 2022	Limites Política de Investimentos 2022			Composição Efetiva
		Inferior	Superior	Alocação Estratégica	
Renda Fixa	100,00%	0,00%	100,00%	84,00%	87,45%
Renda Variável	70,00%	0,00%	70,00%	1,35%	0,88%
Imobiliário	20,00%	0,00%	20,00%	13,73%	11,53%
Estruturados	20,00%	0,00%	20,00%	0,92%	0,02%
Op. com Participantes	15,00%	0,00%	15,00%	0,00%	0,00%
Exterior	10,00%	0,00%	10,00%	0,00%	0,01%

Rentabilidade Anual

Segmento / Modalidade	Rentabilidade Anual
Segmento de Renda Fixa	7,71%
Segmento de Renda Variável	12,44%
Segmento Estruturados	-119,00%
Segmento Exterior	-49,88%
Segmento Imobiliário	19,15%
Segmento das Op. com Participantes	N/D*
Rentabilidade Total dos Investimentos	7,86%

Rentabilidade do Plano

A rentabilidade no exercício de 2022 do Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora CBTU foi de 7,86% a.a., inferior à Meta Atuarial de 10,96% e a mediana dos retornos dos Fundos de Pensão de 9,24% no mesmo período.

DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS – DI – CBTU

Despesas Administrativas de Investimentos Gestão Própria e Terceirizada

Em R\$

Custo com Gestão da Carteira de Investimentos	
Despesas Diretas de Investimentos	958.008,68
Despesas com Custódia e Liquidação	66.910,21
Custódia e Controladoria	44.990,86
Taxa CBLC	281,15
Taxa CETIP	13.758,95
Taxa SELIC	7.879,25
Taxa de Administração e Gestão Terceirizados	299.634,85
Consultoria de Avaliação e Reavaliação	7.688,17
Despesas com Imóveis para Aluguel	276.532,95
Taxas Condominiais	216.437,75
Custos de Manutenção	322,20
Outras Taxas e Impostos	59.773,00
Recuperação dos Investimentos	307.242,50
Honorários Advocáticos	267.979,81
Custas Judiciais	27.086,61
Agente Fiduciário/Garantias e Custodiante	12.176,08

Veículo de Investimento	Gestão	Valor (R\$)
A - Segmento de Renda Fixa		676.890.641,36
A1 - Fundos de Investimento	Terceirizada	37.503.906,34
Fundo de Renda Fixa - FIRF		35.044.769,33
Fundo de Índice de Referência Crédito Privado Renda Fixa		919.084,50
Fundos de Direitos Creditórios - FIDC		1.540.052,51
A2 - Títulos Privados em Carteira	Própria	6.740.238,10
Debêntures		6.740.238,10
A3 - Títulos Públicos em Carteira	Própria	632.646.496,92
Notas do Tesouro Nacional - NTN		243.083.111,53
Certificados Financeiros do Tesouro - CFT		389.563.385,39
B - Segmento de Renda Variável		6.807.016,64
B1 - Ações em Carteira	Própria	6.688.039,77
B2 - Direitos à Receber (Proventos)	Própria	118.976,87
C - Segmento Imobiliário		89.266.376,24
C1 - Imóveis	Própria	77.994.190,99
Aluguéis e Renda		73.048.449,61
Imóveis em construção (Dação em pagamento)		4.945.741,38
C2 - Fundo de Investimentos Imobiliário - FII	Terceirizada	11.272.456,74
C3 - Contingência de Investimentos		-
C4 - Exigibilidade de Imóveis	Própria	(271,49)
D - Investimentos Estruturados		137.335,48
D1 - Fundo de Investimentos em Participação - FIP	Terceirizada	(131.126,78)
D2 - Fundo de Investimentos de Multimercado - FIM	Terceirizada	103.431,94
D3 - Depósitos Judiciais	Própria	165.030,32
E - Operação com Participantes		3.944,19
E1 - Empréstimos	Própria	338.339,75
E2 - Direitos a Receber	Própria	2.643.325,02
E3 - Depósitos Judiciais / Recursais Empréstimos	Própria	5.461,76
E4 - Provisão para perda	Própria	(2.981.664,77)
E5 - Exigibilidade de Operações com Participantes	Própria	(1.517,57)
F - Investimentos no Exterior		61.214,84
F1 - Brazilian Depositary Receipts - BDR (NÍVEL I)	Própria	61.214,84
G - Disponível		846.958,21
G1 - Disponível		846.958,21
H - Exigibilidades		(3.965,85)
H1 - Exigibilidade (Obrigações Fiscais e Fornecedores)		(3.965,85)
Total dos Recursos Garantidores		774.009.521,11

O Plano CBTU, possui investimentos no total de R\$ 774.009.521,11, classificados nos segmentos de Renda Fixa, Renda Variável, Investimentos Estruturados, Imobiliário, Exterior e Operação com Participantes. O montante de R\$ 48.748.668,24 está sob Gestão Terceirizada, decorrente de seus investimentos em Fundos de Investimentos, distribuídos da seguinte forma:

Em R\$

GESTOR	VALOR	Percentual s/Terceirizado	Percentual s/Investimentos
RENDA FIXA - FIDC	1.540.052,51	3,16%	0,20%
FIDC MULTISETORIAL ITALIA	1.168.885,74	2,40%	0,15%
BBIF MASTER FIDC LP	355.935,84	0,73%	0,05%
FIDC MULTISETORIAL MASTER	5.514,16	0,01%	0,00%
FIDC MULTISETORIAL MASTER III	9.716,77	0,02%	0,00%
RENDA FIXA - CRÉDITO PRIVADO	919.084,50	1,89%	0,12%
VINCI FI RF IMOBILIARIO CRED PRIV	919.084,50	1,89%	0,12%
RENDA FIXA - FUNDOS CAIXA	35.044.769,33	71,89%	4,53%
BRDESCO REF DI PREMIUM	31.849.031,24	65,33%	4,11%
BB INSTITUCIONAL FI RF	3.195.738,09	6,56%	0,41%
FUNDOS MULTIMERCADO	103.431,94	0,21%	0,01%
NOVUS MACRO D5 FICFI	103.431,94	0,21%	0,01%
FUNDOS DE PARTICIPAÇÃO	(131.126,78)	-0,27%	-0,02%
GERACAO DE ENERGIA FIP MULTISTRATEGIA	(121.015,11)	-0,25%	-0,02%
FIP MULTINER	(10.111,67)	-0,02%	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	11.272.456,74	23,12%	1,46%
FII RAILWAY	11.272.456,74	23,12%	1,46%
TOTAL DA CARTEIRA TERCEIRIZADA	48.748.668,24	100,00%	
TOTAL DOS RECURSOS GARANTIDORES	774.009.521,11	6,30%	

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

Em 31/12/2022, o Plano CBTU encerrou com Superávit de R\$ 166.925 mil, maior do que o registrado em 31/12/2021 de R\$ 130.518 mil.

Comparando-se o limite da Reserva de Contingência com o Superávit Técnico existente, observamos que este excede o limite permitido pelo artigo 15 da Resolução CNPC nº 30/2018 para a Reserva de Contingência. Desta forma, o excedente de R\$ 39.303 mil foi utilizado para constituição de Reserva Especial para Revisão do Plano pelo segundo ano consecutivo.

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

www.refer.com.br

Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora

METROFOR

Em R\$

DEMONSTRAÇÃO PATRIMONIAL - METROFOR					
DESCRIÇÃO	2022	2021	DESCRIÇÃO	2022	2021
ATIVO	110.262.167	102.171.445	PASSIVO	110.262.167	102.171.445
DISPONÍVEL	28.198	8.330	CONTAS A PAGAR	18.710	13.188
CONTAS A RECEBER	34.961.922	34.028.835	EXIGÍVEL CONTINGENCIAL	-	150.709
PARTICIPAÇÃO FUNDO ADM.	3.714.807	3.610.464			
APLICAÇÕES	71.557.241	64.523.816	PATRIMÔNIO SOCIAL	110.243.457	102.007.548
Títulos Públicos	62.722.886	53.004.849			
Créditos Privados e Depósitos	750.882	1.436.924	Provisões Matemáticas	97.327.548	86.553.801
Renda Variável	585.830	608.764			
Fundos de Investimentos	2.864.359	5.062.090	Equilíbrio Técnico (*)	8.457.504	11.334.669
Investimentos no Exterior	5.148	10.271	(+/-)Superávit/Déficit Técnico	8.457.504	11.334.669
Imóveis	4.552.286	4.285.628			
Empréstimos	63.606	115.290			
Depósitos Judiciais / Recursais	12.244	-	Fundos	4.458.405	4.119.078
DEMONSTRATIVO DO RESULTADO					
DESCRIÇÃO	2022	2021			
(+) Adições	5.569.208	39.362.859			
(-) Deduções	(2.185.838)	(9.767.063)			
(+/-) Constituições / Reversões de Contingências	-	-			
(+/-) Cobertura/Reversão Despesas Administrativas	(123.506)	(387.183)			
(+/-) Fluxo dos Investimentos	4.815.330	4.446.505			
(+/-) Constituição/Reversão de Provisões Atuariais	(10.773.747)	(14.165.715)			
(+/-) Constituição/Reversão de Fundos	(178.612)	219.351			
(+/-) Resultado no Ano (*)	(2.877.165)	19.708.753			

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

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

Plano de Contribuição Variável da Companhia Cearense de Transportes Metropolitanos - METROFOR				
Período de Referência	2023 - 2027			
Documentação	Data da Aprovação pelo Conselho Deliberativo: 13 a 16/12/2022			
	Nº da Ata de Aprovação: 839			
	CNPJ	48.307.156/0001-70		
Responsável	Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado (AETQ)			
	Nome	Cargo		
	Claudia Avidos Juruena Pereira		Diretor Financeiro	
	Habilitação de Dirigente nº 2022.545, conforme dispõe na Instrução PREVIC nº 41, de 03/08/2021.			
	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. 9, 10 e 11 da Resolução CMN nº4.994 de 22/03/2022.			
	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 41, de 03/08/2021.				
Índice de Referência	INPC + 4,31%			
Controle de Risco	Risco de Mercado - Risco de Liquidez - Risco de Contraparte - Risco Legal - Risco Operacional - Outros			
Alocação dos Recursos	Segmento	Mínimo	Máximo	Alocação Estratégica
	Renda Fixa	0,00%	100,00%	92,03%
	Renda Variável	0,00%	70,00%	0,89%
	Imobiliário	0,00%	20,00%	6,98%
	Operações com Participantes	0,00%	15,00%	0,09%
	Estruturados	0,00%	20,00%	0,00%
Exterior	0,00%	10,00%	0,01%	
Utilização de Derivativos	Somente para realização de Hedge sem ultrapassar 100% do PL			
Observação	A Política de Investimentos 2022-2026, aprovada na Ata 810ª reunião do CODEL de 28 a 30/12/2021. A Revisão da Política de Investimentos foi aprovada na Ata 831ª reunião do CODEL de 09 a 11/08/2022.			

DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS - METROFOR

Distribuição dos Investimentos por Segmento

DISTRIBUIÇÃO DOS SEGMENTOS	Posição em 31/12/2021		Posição em 31/12/2022	
	Em R\$	%	Em R\$	%
Renda Fixa	58.636.137,79	91,07	65.494.148,31	91,50
Renda Variável	608.763,75	0,95	585.830,01	0,82
Imobiliário	4.972.063,98	7,72	5.388.575,24	7,53
Estruturados	30.571,79	0,05	10.188,93	0,01
Op. com Participantes	114.751,12	0,18	63.519,21	0,09
Exterior	10.271,36	0,02	5.148,16	0,01
Disponível	8.329,90	0,01	28.197,51	0,04
Exigibilidade	(1.180,91)	-	(254,18)	-
TOTAL	64.379.708,78	100,00	71.575.353,19	100,00

Observância aos Limites de Aplicação por Segmento

Segmento	Limites Resolução CMN Nº 4.994 / 2022	Limites Política de Investimentos 2022			Composição Efetiva
		Inferior	Superior	Alocação Estratégica	
Renda Fixa	100,00%	0,00%	100,00%	90,69%	91,50%
Renda Variável	70,00%	0,00%	70,00%	0,95%	0,82%
Imobiliário	20,00%	0,00%	20,00%	8,17%	7,53%
Estruturados	20,00%	0,00%	20,00%	0,04%	0,01%
Op. com Participantes	15,00%	0,00%	15,00%	0,15%	0,09%
Exterior	10,00%	0,00%	10,00%	0,00%	0,01%

Rentabilidade Anual

Segmento / Modalidade	Rentabilidade Anual
Segmento de Renda Fixa	6,83%
Segmento de Renda Variável	12,64%
Segmento Estruturados	-119,00%
Segmento Exterior	-49,88%
Segmento Imobiliário	21,62%
Segmento das Op. com Participantes	-15,97%
Rentabilidade Total dos Investimentos	7,30%

Rentabilidade do Plano

A rentabilidade no exercício de 2022 do Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora METROFOR foi de 7,30% a.a., inferior à Meta Atuarial de 10,59% e a mediana dos retornos dos Fundos de Pensão de 9,24% no mesmo período.

DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS – DI – METROFOR

Despesas Administrativas de Investimentos Gestão Própria e Terceirizada

Em R\$

Custo com Gestão da Carteira de Investimentos	
Despesas Diretas de Investimentos	85.164,64
Despesas com Custódia e Liquidação	6.327,86
Custódia e Controladoria	4.361,09
Taxa CBLC	24,15
Taxa CETIP	1.090,82
Taxa SELIC	851,80
Taxa de Administração e Gestão Terceirizados	30.284,84
Consultoria de Avaliação e Reavaliação	450,05
Despesas com Imóveis para Aluguel	16.187,58
Taxas Condominiais	12.669,75
Custos de Manutenção	18,86
Outras Taxas e Impostos	3.498,97
Recuperação dos Investimentos	31.914,31
Honorários Advocáticos	27.329,37
Custas Judiciais	3.004,90
Agente Fiduciário/Garantias e Custodiante	1.580,04

Veículo de Investimento	Gestão	Valor (R\$)
A - Segmento de Renda Fixa		65.494.148,31
A1 - Fundos de Investimento	Terceirizada	2.020.380,29
Fundo de Renda Fixa - FIRF		1.746.410,96
Fundo de Índice de Referência Crédito Privado Renda Fixa		102.393,98
Fundos de Direitos Creditórios - FIDC		171.575,35
A2 - Títulos Privados em Carteira	Própria	750.882,37
Debêntures		750.882,37
A3 - Títulos Públicos em Carteira	Própria	62.722.885,65
Notas do Tesouro Nacional - NTN		19.314.482,41
Certificados Financeiros do Tesouro - CFT		43.408.403,24
B - Segmento de Renda Variável		585.830,01
B1 - Ações em Carteira	Própria	575.641,12
B2 - Direitos à Receber (Proventos)	Própria	10.188,89
C - Segmento Imobiliário		5.388.575,24
C1 - Imóveis	Própria	4.552.286,45
Aluguéis e Renda		4.262.774,65
Imóveis em construção (Dação em pagamento)		289.511,80
C2 - Fundo de Investimentos Imobiliário - FII	Terceirizada	836.304,86
C3 - Contingência de Investimentos		-
C4 - Exigibilidade de Imóveis	Própria	(16,07)
D - Investimentos Estruturados		10.188,93
D1 - Fundo de Investimentos em Participação - FIP	Terceirizada	(9.728,31)
D2 - Fundo de Investimentos de Multimercado - FIM	Terceirizada	7.673,63
D3 - Depósitos Judiciais	Própria	12.243,61
E - Operação com Participantes		63.519,21
E1 - Empréstimos	Própria	70.805,35
E2 - Direitos a Receber	Própria	8.604,74
E3 - Depósitos Judiciais / Recursais Empréstimos	Própria	-
E4 - Provisão para perda	Própria	(15.804,40)
E5 - Exigibilidade de Operações com Participantes	Própria	(86,48)
F - Investimentos no Exterior		5.148,16
F1 - Brazilian Depositary Receipts - BDR (NÍVEL I)	Própria	5.148,16
G - Disponível		28.197,51
G1 - Disponível		28.197,51
H - Exigibilidades		(254,18)
H1 - Exigibilidade (Obrigações Fiscais e Fornecedores)		(254,18)
Total dos Recursos Garantidores		71.575.353,19

O Plano METROFOR, possui investimentos no total de R\$ 71.575.353,19, classificados nos segmentos de Renda Fixa, Renda Variável, Investimentos Estruturados, Imobiliário, Exterior e Operação com Participantes. O montante de R\$ 2.854.630,47 está sob Gestão Terceirizada, decorrente de seus investimentos em Fundos de Investimentos, distribuídos da seguinte forma:

Em R\$

GESTOR	VALOR	Percentual s/Terceirizado	Percentual s/Investimentos
RENDA FIXA - FIDC	171.575,35	6,01%	0,24%
FIDC MULTISETORIAL ITALIA	130.224,03	4,56%	0,18%
BBIF MASTER FIDC LP	39.654,46	1,39%	0,06%
FIDC MULTISETORIAL MASTER	614,33	0,02%	0,00%
FIDC MULTISETORIAL MASTER III	1.082,53	0,04%	0,00%
RENDA FIXA - CRÉDITO PRIVADO	102.393,98	3,59%	0,14%
VINCI FI RF IMOBILIARIO CRED PRIV	102.393,98	3,59%	0,14%
RENDA FIXA - FUNDOS CAIXA	1.746.410,96	61,18%	2,44%
BRDESCO REF DI PREMIUM	695.102,87	24,35%	0,97%
BB INSTITUCIONAL FI RF	1.051.308,09	36,83%	1,47%
FUNDOS MULTIMERCADO	7.673,63	0,27%	0,01%
NOVUS MACRO D5 FICFI	7.673,63	0,27%	0,01%
FUNDOS DE PARTICIPAÇÃO	(9.728,31)	-0,34%	-0,01%
GERACAO DE ENERGIA FIP MULTISTRATEGIA	(750,19)	-0,03%	0,00%
FIP MULTINER	(8.978,12)	-0,31%	-0,01%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	836.304,86	29,30%	1,17%
FII RAILWAY	836.304,86	29,30%	1,17%
TOTAL DA CARTEIRA TERCEIRIZADA	2.854.630,47	100,00%	
TOTAL DOS RECURSOS GARANTIDORES	71.575.353,19	3,99%	

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

Em 31/12/2022, o Plano METROFOR encerrou com Superávit de R\$ 8.458 mil, menor do que o registrado em 31/12/2021 de R\$ 11.335 mil.

Comparando-se o limite da Reserva de Contingência com o Superávit Técnico existente, observamos que este excede o limite permitido pelo artigo 15 da Resolução CNPC nº 30/2018 para a Reserva de Contingência. Desta forma, o excedente de R\$ 3.116 mil foi utilizado para constituição de Reserva Especial para Revisão do Plano pelo segundo ano consecutivo.

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

www.refer.com.br

Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora

CTS*

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

Em R\$

DEMONSTRAÇÃO PATRIMONIAL - CTS					
DESCRIÇÃO	2022	2021	DESCRIÇÃO	2022	2021
ATIVO	72.649.663	66.911.512	PASSIVO	72.649.663	66.911.512
DISPONÍVEL	28.948	2.909	CONTAS A PAGAR	4.151	7.088
CONTAS A RECEBER	41.183.729	40.213.369	EXIGÍVEL CONTINGENCIAL	-	62.331
PARTICIPAÇÃO FUNDO ADM.	1.729.112	1.723.842			
APLICAÇÕES	29.707.874	24.971.391	PATRIMÔNIO SOCIAL	72.645.512	66.842.092
Títulos Públicos	25.071.426	19.343.280			
Créditos Privados e Depósitos	270.771	518.064	Provisões Matemáticas	66.936.515	62.532.522
Renda Variável	239.076	248.083			
Fundos de Investimentos	2.132.084	2.990.543	Equilíbrio Técnico (*)	3.011.850	1.724.037
Investimentos no Exterior	2.172	4.333	(+/-)Superávit/Déficit Técnico	3.011.850	1.724.037
Imóveis	1.883.121	1.772.827			
Empréstimos	104.926	94.261			
Depósitos Judiciais / Recursais	4.299	-	Fundos	2.697.147	2.585.534
DEMONSTRATIVO DO RESULTADO					
DESCRIÇÃO	2022	2021			
(+) Adições	5.585.879	44.806.275			
(-) Deduções	(1.764.193)	(6.362.659)			
(+/-) Constituições / Reversões de Contingências	-	-			
(+/-) Cobertura/Reversão Despesas Administrativas	(26.676)	(302.641)			
(+/-) Fluxo dos Investimentos	1.981.874	1.602.416			
(+/-) Constituição/Reversão de Provisões Atuariais	(4.403.993)	(22.257.269)			
(+/-) Constituição/Reversão de Fundos	(85.078)	(433.593)			
(+/-) Resultado no Ano (*)	1.287.813	17.052.530			

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

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

Plano de Contribuição Variável da Companhia de Transporte de Salvador - CTS				
Período de Referência	2023 - 2027			
Documentação	Data da Aprovação pelo Conselho Deliberativo: 13 a 16/12/2022			
	Nº da Ata de Aprovação: 839			
	CNPJ	48.317.399/0001-84		
Responsável	Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado (AETQ)			
	Nome		Cargo	
	Claudia Avidos Juruena Pereira		Diretor Financeiro	
	Habilitação de Dirigente nº 2022.545, conforme dispõe na Instrução PREVIC nº 41, de 03/08/2021.			
	Administrador Responsável pelo Gestão de Risco (ARGR)			
	Designação			
	Comitê de Risco de Investimentos - CRI			
	Comitê responsável conforme Resolução CODEL nº 029/2020, dispondendo no Art. 9, 10 e 11 da Resolução CMN nº 4.994 de 22/03/2022.			
	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 41, de 03/08/2021.				
Índice de Referência	INPC + 4,71%			
Controle de Risco	Risco de Mercado - Risco de Liquidez - Risco de Contraparte - Risco Legal - Risco Operacional - Outros			
Alocação dos Recursos	Segmento	Mínimo	Máximo	Alocação Estratégica
	Renda Fixa	0,00%	100,00%	91,87%
	Renda Variável	0,00%	70,00%	0,89%
	Imobiliário	0,00%	20,00%	6,87%
	Operações com Participantes	0,00%	15,00%	0,36%
	Estruturados	0,00%	20,00%	0,00%
Exterior	0,00%	10,00%	0,01%	
Utilização de Derivativos	Somente para realização de Hedge sem ultrapassar 100% do PL			
Observação	A Política de Investimentos 2022-2026, aprovada na Ata 810ª reunião do CODEL de 28 a 30/12/2021. A Revisão da Política de Investimentos foi aprovada na Ata 831ª reunião do CODEL de 09 a 11/08/2022.			

DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS - CTS

Distribuição dos Investimentos por Segmento

DISTRIBUIÇÃO DOS SEGMENTOS	Posição em 31/12/2021		Posição em 31/12/2022	
	Em R\$	%	Em R\$	%
Renda Fixa	22.547.243,88	90,50	27.177.974,97	91,41
Renda Variável	248.083,08	1,00	239.076,18	0,80
Imobiliário	2.004.401,59	8,05	2.176.726,20	7,32
Estruturados	10.733,20	0,04	3.577,15	0,01
Op. com Participantes	94.261,07	0,38	104.925,54	0,35
Exterior	4.333,23	0,02	2.171,88	0,01
Disponível	2.909,16	0,01	28.948,12	0,10
Exigibilidade	(436,37)	-	(103,31)	-
TOTAL	24.911.528,84	100,00	29.733.296,73	100,00

Observância aos Limites de Aplicação por Segmento

Segmento	Limites Resolução CMN Nº 4.994 / 2022	Limites Política de Investimentos 2022			Composição Efetiva
		Inferior	Superior	Alocação Estratégica	
Renda Fixa	100,00%	0,00%	100,00%	89,83%	91,41%
Renda Variável	70,00%	0,00%	70,00%	1,02%	0,80%
Imobiliário	20,00%	0,00%	20,00%	8,72%	7,32%
Estruturados	20,00%	0,00%	20,00%	0,04%	0,01%
Op. com Participantes	15,00%	0,00%	15,00%	0,38%	0,35%
Exterior	10,00%	0,00%	10,00%	0,00%	0,01%

Rentabilidade Anual

Segmento / Modalidade	Rentabilidade Anual
Segmento de Renda Fixa	7,57%
Segmento de Renda Variável	12,79%
Segmento Estruturados	-119,00%
Segmento Exterior	-49,88%
Segmento Imobiliário	21,96%
Segmento das Op. com Participantes	43,63%
Rentabilidade Total dos Investimentos	7,99%

Rentabilidade do Plano

A rentabilidade no exercício de 2022 do Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora CTS foi de 7,99% a.a., inferior à Meta Atuarial de 10,92% e a mediana dos retornos dos Fundos de Pensão de 9,24% no mesmo período.

Despesas Administrativas de Investimentos Gestão Própria e Terceirizada

Em R\$

Custo com Gestão da Carteira de Investimentos	
Despesas Diretas de Investimentos	31.734,52
Despesas com Custódia e Liquidação	2.537,55
Custódia e Controladoria	1.719,45
Taxa CBLC	9,83
Taxa CETIP	490,68
Taxa SELIC	317,59
Taxa de Administração e Gestão Terceirizados	10.863,70
Consultoria de Avaliação e Reavaliação	186,13
Despesas com Imóveis para Aluguel	6.694,99
Taxas Condominiais	5.240,06
Custos de Manutenção	7,80
Outras Taxas e Impostos	1.447,13
Recuperação dos Investimentos	11.452,15
Honorários Advocáticos	9.796,68
Custas Judiciais	1.083,40
Agente Fiduciário/Garantias e Custodiante	572,07

DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS – DI – CTS

Veículo de Investimento	Gestão	Valor (R\$)
A - Segmento de Renda Fixa		27.177.974,97
A1 - Fundos de Investimento	Terceirizada	1.835.778,17
Fundo de Renda Fixa - FIRF		1.736.965,52
Fundo de Índice de Referência Crédito Privado Renda Fixa		36.930,52
Fundos de Direitos Creditórios - FIDC		61.882,13
A2 - Títulos Privados em Carteira	Própria	270.770,75
Debêntures		270.770,75
A3 - Títulos Públicos em Carteira	Própria	25.071.426,05
Notas do Tesouro Nacional - NTN		9.469.117,42
Certificados Financeiros do Tesouro - CFT		15.602.308,63
B - Segmento de Renda Variável		239.076,18
B1 - Ações em Carteira	Própria	234.873,12
B2 - Direitos à Receber (Proventos)	Própria	4.203,06
C - Segmento Imobiliário		2.176.726,20
C1 - Imóveis	Própria	1.883.121,02
Aluguéis e Renda		1.763.382,27
Imovéis em construção (Dação em pagamento)		119.738,75
C2 - Fundo de Investimentos Imobiliário - FII	Terceirizada	293.611,65
C3 - Contingência de Investimentos		-
C4 - Exigibilidade de Imóveis	Própria	(6,47)
D - Investimentos Estruturados		3.577,15
D1 - Fundo de Investimentos em Participação - FIP	Terceirizada	(3.415,43)
D2 - Fundo de Investimentos de Multimercado - FIM	Terceirizada	2.694,07
D3 - Depósitos Judiciais	Própria	4.298,51
E - Operação com Participantes		104.925,54
E1 - Empréstimos	Própria	133.534,66
E2 - Direitos a Receber	Própria	29.832,18
E3 - Depósitos Judiciais / Recursais Empréstimos	Própria	-
E4 - Provisão para perda	Própria	(58.441,30)
E5 - Exigibilidade de Operações com Participantes	Própria	-
F - Investimentos no Exterior		2.171,88
F1 - Brazilian Depositary Receipts - BDR (NÍVEL I)	Própria	2.171,88
G - Disponível		28.948,12
G1 - Disponível		28.948,12
H - Exigibilidades		(103,31)
H1 - Exigibilidade (Obrigações Fiscais e Fornecedores)		(103,31)
Total dos Recursos Garantidores		29.733.296,73

O Plano CTS, possui investimentos no total de R\$ 29.733.296,73, classificados nos segmentos de Renda Fixa, Renda Variável, Investimentos Estruturados, Imobiliário, Exterior e Operação com Participantes. O montante de R\$ 2.128.668,46 está sob Gestão Terceirizada, decorrente de seus investimentos em Fundos de Investimentos, distribuídos da seguinte forma:

Em R\$

GESTOR	VALOR	Percentual s/Terceirizado	Percentual s/Investimentos
RENDA FIXA - FIDC	61.882,13	2,91%	0,21%
FIDC MULTISETORIAL ITALIA	46.967,84	2,21%	0,16%
BBIF MASTER FIDC LP	14.302,28	0,67%	0,05%
FIDC MULTISETORIAL MASTER	221,57	0,01%	0,00%
FIDC MULTISETORIAL MASTER III	390,44	0,02%	0,00%
RENDA FIXA - CRÉDITO PRIVADO	36.930,52	1,73%	0,12%
VINCI FI RF IMOBILIARIO CRED PRIV	36.930,52	1,73%	0,12%
RENDA FIXA - FUNDOS CAIXA	1.736.965,52	81,60%	5,84%
BRDESCO REF DI PREMIUM	1.361.962,79	63,98%	4,58%
BB INSTITUCIONAL FI RF	375.002,73	17,62%	1,26%
FUNDOS MULTIMERCADO	2.694,07	0,13%	0,01%
NOVUS MACRO D5 FICFI	2.694,07	0,13%	0,01%
FUNDOS DE PARTICIPAÇÃO	(3.415,43)	-0,16%	-0,01%
GERACAO DE ENERGIA FIP MULTISTRATEGIA	(3.152,05)	-0,15%	-0,01%
FIP MULTINER	(263,38)	-0,01%	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	293.611,65	13,79%	0,99%
FII RAILWAY	293.611,65	13,79%	0,99%
TOTAL DA CARTEIRA TERCEIRIZADA	2.128.668,46	100,00%	
TOTAL DOS RECURSOS GARANTIDORES	29.733.296,73	7,16%	

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

Em 31/12/2022, o Plano CTS encerrou com Superávit de R\$ 3.012 mil, maior do que o registrado em 31/12/2021 de R\$ 1.724 mil.

Comparando-se o limite da Reserva de Contingência com o Superávit Técnico existente, observamos que este excede o limite permitido pelo artigo 15 da Resolução CNPC nº 30/2018 para a Reserva de Contingência. Desta forma, o excedente de R\$ 46 mil foi utilizado para constituição de Reserva Especial para Revisão do Plano.

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

www.refer.com.br

Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora

RIOTRILHOS

Em R\$

DEMONSTRAÇÃO PATRIMONIAL - RIOTRILHOS					
DESCRIÇÃO	2022	2021	DESCRIÇÃO	2022	2021
ATIVO	420.221.380	422.030.254	PASSIVO	420.221.380	422.030.254
DISPONÍVEL	76.759	61.853	CONTAS A PAGAR	608.371	489.420
CONTAS A RECEBER	1.561.705	1.560.807	EXIGÍVEL CONTINGENCIAL	75.446	2.774.566
PARTICIPAÇÃO FUNDO ADM.	78.928.387	78.854.338			
APLICAÇÕES	339.654.530	341.553.256	PATRIMÔNIO SOCIAL	419.537.564	418.766.268
Títulos Públicos	303.999.237	302.526.767			
Créditos Privados e Depósitos	4.567.685	8.741.219	Provisões Matemáticas	331.609.392	312.824.923
Renda Variável	1.965.711	2.047.028			
Fundos de Investimentos	9.355.817	9.745.697	Equilíbrio Técnico (*)	1.537.518	20.350.208
Investimentos no Exterior	17.616	35.147	(+/-)Superávit/Déficit Técnico	1.537.518	20.350.208
Imóveis	19.584.168	18.436.929			
Empréstimos	76.113	20.469			
Depósitos Judiciais / Recursais	88.183	-	Fundos	86.390.653	85.591.137
DEMONSTRATIVO DO RESULTADO					
DESCRIÇÃO	2022	2021			
(+) Adições	980.307	1.003.294			
(-) Deduções	(25.381.179)	(23.551.361)			
(+/-) Constituições / Reversões de Contingências	124.554	2.020.869			
(+/-) Cobertura/Reversão Despesas Administrativas	-	-			
(+/-) Fluxo dos Investimentos	24.973.566	25.370.566			
(+/-) Constituição/Reversão de Provisões Atuariais	(18.784.469)	(9.320.875)			
(+/-) Constituição/Reversão de Fundos	(725.467)	(516.695)			
(+/-) Resultado no Ano (*)	(18.812.689)	(4.994.202)			

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

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

Plano de Contribuição Variável da Companhia de Transporte Sobre Trilhos do Estado do Rio de Janeiro - RIOTRILHOS				
Período de Referência	2023 - 2027			
Documentação	Data da Aprovação pelo Conselho Deliberativo: 13 a 16/12/2022			
	Nº da Ata de Aprovação: 839			
	CNPJ	48.307.851/0001-93		
Responsável	Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado (AETQ)			
	Nome	Cargo		
	Claudia Avidos Juruena Pereira		Diretor Financeiro	
	Habilitação de Dirigente nº 2022.545, conforme dispõe na Instrução PREVIC nº 41, de 03/08/2021.			
	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. 9, 10 e 11 da Resolução CMN nº4.994 de 22/03/2022.			
	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 41, de 03/08/2021.				
Índice de Referência	INPC + 3,30%			
Controle de Risco	Risco de Mercado - Risco de Liquidez - Risco de Contraparte - Risco Legal - Risco Operacional - Outros			
Alocação dos Recursos	Segmento	Mínimo	Máximo	Alocação Estratégica
	Renda Fixa	0,00%	100,00%	92,56%
	Renda Variável	0,00%	70,00%	0,61%
	Imobiliário	0,00%	20,00%	6,80%
	Operações com Participantes	0,00%	15,00%	0,02%
	Estruturados	0,00%	20,00%	0,00%
Exterior	0,00%	10,00%	0,01%	
Utilização de Derivativos	Somente para realização de Hedge sem ultrapassar 100% do PL			
Observação	A Política de Investimentos 2022-2026, aprovada na Ata 810ª reunião do CODEL de 28 a 30/12/2021. A Revisão da Política de Investimentos foi aprovada na Ata 831ª reunião do CODEL de 09 a 11/08/2022.			

DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS - RIOTRILHOS

Distribuição dos Investimentos por Segmento

DISTRIBUIÇÃO DOS SEGMENTOS	Posição em 31/12/2021		Posição em 31/12/2022	
	Em R\$	%	Em R\$	%
Renda Fixa	314.764.037,53	92,84	311.844.121,16	91,81
Renda Variável	2.047.027,81	0,60	1.965.711,40	0,58
Imobiliário	21.891.784,51	6,46	25.607.449,40	7,54
Estruturados	220.188,36	0,06	73.384,17	0,02
Op. com Participantes	20.376,16	0,01	75.949,86	0,02
Exterior	35.147,31	0,01	17.616,36	0,01
Disponível	61.852,78	0,02	76.758,50	0,02
Exigibilidade	(6.787,61)	-	(1.084,17)	-
TOTAL	339.033.626,85	100,00	339.659.906,68	100,00

Observância aos Limites de Aplicação por Segmento

Segmento	Limites Resolução CMN Nº 4.994 / 2022	Limites Política de Investimentos 2022			Composição Efetiva
		Inferior	Superior	Alocação Estratégica	
Renda Fixa	100,00%	0,00%	100,00%	92,23%	91,81%
Renda Variável	70,00%	0,00%	70,00%	0,59%	0,58%
Imobiliário	20,00%	0,00%	20,00%	7,11%	7,54%
Estruturados	20,00%	0,00%	20,00%	0,06%	0,02%
Op. com Participantes	15,00%	0,00%	15,00%	0,00%	0,02%
Exterior	10,00%	0,00%	10,00%	0,00%	0,01%

Rentabilidade Anual

Segmento / Modalidade	Rentabilidade Anual
Segmento de Renda Fixa	5,48%
Segmento de Renda Variável	12,48%
Segmento Estruturados	-119,00%
Segmento Exterior	-48,64%
Segmento Imobiliário	31,13%
Segmento das Op. com Participantes	N/D*
Rentabilidade Total dos Investimentos	6,82%

Rentabilidade do Plano

A rentabilidade no exercício de 2022 do Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora RIOTRILHOS foi de 6,82% a.a., inferior à Meta Atuarial de 10,78% e a mediana dos retornos dos Fundos de Pensão de 9,24% no mesmo período.

Despesas Administrativas de Investimentos Gestão Própria e Terceirizada

Em R\$

Custo com Gestão da Carteira de Investimentos	
Despesas Diretas de Investimentos	493.338,11
Despesas com Custódia e Liquidação	32.001,38
Custódia e Controladoria	22.632,95
Taxa CBLC	81,16
Taxa CETIP	4.806,06
Taxa SELIC	4.481,21
Taxa de Administração e Gestão Terceirizados	191.129,73
Consultoria de Avaliação e Reavaliação	1.930,15
Despesas com Imóveis para Aluguel	69.424,88
Taxas Condominiais	54.337,70
Custos de Manutenção	80,89
Outras Taxas e Impostos	15.006,29
Recuperação dos Investimentos	198.851,97
Honorários Advocáticos	171.422,35
Custas Judiciais	18.307,74
Agente Fiduciário/Garantias e Custodiante	9.121,88

DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS – DI – RIOTRILHOS

Veículo de Investimento	Gestão	Valor (R\$)
A - Segmento de Renda Fixa		311.844.121,16
A1 - Fundos de Investimento	Terceirizada	3.277.199,43
Fundo de Renda Fixa - FIRF		1.610.680,98
Fundo de Índice de Referência Crédito Privado Renda Fixa		622.848,78
Fundos de Direitos Creditórios - FIDC		1.043.669,67
A2 - Títulos Privados em Carteira	Própria	4.567.684,73
Debêntures		4.567.684,73
A3 - Títulos Públicos em Carteira	Própria	303.999.237,00
Notas do Tesouro Nacional - NTN		40.057.607,90
Certificados Financeiros do Tesouro - CFT		263.941.629,10
B - Segmento de Renda Variável		1.965.711,40
B1 - Ações em Carteira	Própria	1.931.406,37
B2 - Direitos à Receber (Proventos)	Própria	34.305,03
C - Segmento Imobiliário		25.607.449,40
C1 - Imóveis	Própria	19.584.168,19
Aluguéis e Renda		18.342.517,01
Imovéis em construção (Dação em pagamento)		1.241.651,18
C2 - Fundo de Investimentos Imobiliário - FII	Terceirizada	6.023.349,35
C3 - Contingência de Investimentos		-
C4 - Exigibilidade de Imóveis	Própria	(68,14)
D - Investimentos Estruturados		73.384,17
D1 - Fundo de Investimentos em Participação - FIP	Terceirizada	(70.066,56)
D2 - Fundo de Investimentos de Multimercado - FIM	Terceirizada	55.268,05
D3 - Depósitos Judiciais	Própria	88.182,68
E - Operação com Participantes		75.949,86
E1 - Empréstimos	Própria	73.622,33
E2 - Direitos a Receber	Própria	9.473,64
E3 - Depósitos Judiciais / Recursais Empréstimos	Própria	-
E4 - Provisão para perda	Própria	(6.983,30)
E5 - Exigibilidade de Operações com Participantes	Própria	(162,81)
F - Investimentos no Exterior		17.616,36
F1 - Brazilian Depositary Receipts - BDR (NÍVEL I)	Própria	17.616,36
G - Disponível		76.758,50
G1 - Disponível		76.758,50
H - Exigibilidades		(1.084,17)
H1 - Exigibilidade (Obrigações Fiscais e Fornecedores)		(1.084,17)
Total dos Recursos Garantidores		339.659.906,68

O Plano RIOTRILHOS, possui investimentos no total de R\$ 339.659.906,68, classificados nos segmentos de Renda Fixa, Renda Variável, Investimentos Estruturados, Imobiliário, Exterior e Operação com Participantes. O montante de R\$ 9.285.750,27 está sob Gestão Terceirizada, decorrente de seus investimentos em Fundos de Investimentos, distribuídos da seguinte forma:

Em R\$

GESTOR	VALOR	Percentual s/Terceirizado	Percentual s/Investimentos
RENDA FIXA - FIDC	1.043.669,67	11,24%	0,31%
FIDC MULTISETORIAL ITALIA	792.135,30	8,53%	0,23%
BBIF MASTER FIDC LP	241.212,61	2,60%	0,07%
FIDC MULTISETORIAL MASTER	3.736,86	0,04%	0,00%
FIDC MULTISETORIAL MASTER III	6.584,90	0,07%	0,00%
RENDA FIXA - CRÉDITO PRIVADO	622.848,78	6,71%	0,18%
VINCI FI RF IMOBILIARIO CRED PRIV	622.848,78	6,71%	0,18%
RENDA FIXA - FUNDOS CAIXA	1.610.680,98	17,35%	0,47%
BRDESCO REF DI PREMIUM	1.287.394,72	13,86%	0,38%
BB INSTITUCIONAL FI RF	323.286,26	3,48%	0,10%
FUNDOS MULTIMERCADO	55.268,05	0,60%	0,02%
NOVUS MACRO D5 FICFI	55.268,05	0,60%	0,02%
FUNDOS DE PARTICIPAÇÃO	(70.066,56)	-0,75%	-0,02%
GERACAO DE ENERGIA FIP MULTISTRATEGIA	(64.663,47)	-0,70%	-0,02%
FIP MULTINER	(5.403,09)	-0,06%	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	6.023.349,35	64,87%	1,77%
FII RAILWAY	6.023.349,35	64,87%	1,77%
TOTAL DA CARTEIRA TERCEIRIZADA	9.285.750,27	100,00%	
TOTAL DOS RECURSOS GARANTIDORES	339.659.906,68	2,73%	

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

Em 31/12/2022, o Plano RIOTRILHOS encerrou com superávit de R\$ 1.538 mil, menor do que o registrado em 31/12/2021 de R\$ 20.350 mil.

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

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

www.refer.com.br

Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora

CENTRAL

Em R\$

DEMONSTRAÇÃO PATRIMONIAL - CENTRAL					
DESCRIÇÃO	2022	2021	DESCRIÇÃO	2022	2021
ATIVO	989.914.649	934.390.702	PASSIVO	989.914.649	934.390.702
DISPONÍVEL	29.049	14.835	CONTAS A PAGAR	1.018.553	4.346.775
CONTAS A RECEBER	902.142.983	898.107.540	EXIGÍVEL CONTINGENCIAL	3.385.640	1.000.000
PARTICIPAÇÃO FUNDO ADM.	22.913.236	0			
APLICAÇÕES	64.829.381	36.268.326	PATRIMÔNIO SOCIAL	985.510.457	929.043.927
Títulos Públicos	8.187.350	7.602.523			
Créditos Privados e Depósitos	142.195	271.996	Provisões Matemáticas	994.797.958	987.833.496
Renda Variável	1.013	1.500			
Fundos de Investimentos	56.420.323	28.364.768	Equilíbrio Técnico (*)	(210.988.951)	(217.762.913)
Investimentos no Exterior	-	-	(+/-)Superávit/Déficit Técnico	(210.988.951)	(217.762.913)
Empréstimos	27.540	27.540			
Depósitos Judiciais / Recursais	50.961	-			
			Fundos	201.701.450	158.973.344
DEMONSTRATIVO DO RESULTADO					
DESCRIÇÃO			2022	2021	
(+) Adições			137.971.542	1.132.712.588	
(-) Deduções			(101.751.013)	(385.970.437)	
(+/-) Constituições / Reversões de Contingências			(3.880.102)	13.052.143	
(+/-) Cobertura/Reversão Despesas Administrativas			(2.553.077)	(28.003.760)	
(+/-) Fluxo dos Investimentos			3.765.944	2.800.896	
(+/-) Constituição/Reversão de Provisões Atuariais			(6.964.462)	(380.042.607)	
(+/-) Constituição/Reversão de Fundos			(19.814.870)	(131.911.906)	
(+/-) Resultado no Ano (*)			6.773.962	222.636.918	

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

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

Plano de Contribuição Variável da Companhia Estadual de Engenharia de Transportes e Logística - CENTRAL				
Período de Referência	2023 - 2027			
Documentação	Data da Aprovação pelo Conselho Deliberativo: 13 a 16/12/2022			
	Nº da Ata de Aprovação: 839			
	CNPJ	48.307.104/0001-70		
Responsável	Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado (AETQ)			
	Nome	Cargo		
	Claudia Avidos Juruena Pereira		Diretor Financeiro	
	Habilitação de Dirigente nº 2022.545, conforme dispõe na Instrução PREVIC nº 41, de 03/08/2021.			
	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. 9, 10 e 11 da Resolução CMN nº4.994 de 22/03/2022.			
	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 41, de 03/08/2021.				
Índice de Referência	INPC + 4,75%			
Controle de Risco	Risco de Mercado - Risco de Liquidez - Risco de Contraparte - Risco Legal - Risco Operacional - Outros			
Alocação dos Recursos	Segmento	Mínimo	Máximo	Alocação Estratégica
	Renda Fixa	0,00%	100,00%	94,34%
	Renda Variável	0,00%	70,00%	0,00%
	Imobiliário	0,00%	20,00%	5,62%
	Operações com Participantes	0,00%	15,00%	0,04%
	Estruturados	0,00%	20,00%	0,00%
Exterior	0,00%	10,00%	0,00%	
Utilização de Derivativos	Somente para realização de Hedge sem ultrapassar 100% do PL			
Observação	A Política de Investimentos 2022-2026, aprovada na Ata 810ª reunião do CODEL de 28 a 30/12/2021. A Revisão da Política de Investimentos foi aprovada na Ata 831ª reunião do CODEL de 09 a 11/08/2022.			

DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS - CENTRAL

Distribuição dos Investimentos por Segmento

DISTRIBUIÇÃO DOS SEGMENTOS	Posição em 31/12/2021		Posição em 31/12/2022	
	Em R\$	%	Em R\$	%
Renda Fixa	32.627.611,12	89,93	61.237.029,66	94,48
Renda Variável	1.499,66	0,00	1.012,68	0,00
Imobiliário	3.484.428,76	9,60	3.480.898,99	5,37
Estruturados	127.247,00	0,35	42.408,74	0,07
Op. com Participantes	27.539,67	0,08	27.539,67	0,04
Disponível	14.835,37	0,04	29.048,75	0,04
Exigibilidade	(922,84)	-	(29,29)	-
TOTAL	36.282.238,74	100,00	64.817.909,20	100,00

Observância aos Limites de Aplicação por Segmento

Segmento	Limites Resolução CMN Nº 4.994 / 2022	Limites Política de Investimentos 2022			Composição Efetiva
		Inferior	Superior	Alocação Estratégica	
Renda Fixa	100,00%	0,00%	100,00%	90,10%	94,48%
Renda Variável	70,00%	0,00%	70,00%	3,36%	0,00%
Imobiliário	20,00%	0,00%	20,00%	4,67%	5,37%
Estruturados	20,00%	0,00%	20,00%	0,19%	0,07%
Op. com Participantes	15,00%	0,00%	15,00%	0,04%	0,04%
Exterior	10,00%	0,00%	10,00%	1,62%	0,00%

Rentabilidade Anual

Segmento / Modalidade	Rentabilidade Anual
Segmento de Renda Fixa	13,71%
Segmento de Renda Variável	-32,47%
Segmento Estruturados	-119,00%
Segmento Imobiliário	8,20%
Segmento das Op. com Participantes	-
Rentabilidade Total dos Investimentos	13,49%

Rentabilidade do Plano

A rentabilidade no exercício de 2022 do Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora CENTRAL foi de 13,49% a.a., superior à Meta Atuarial de 11,23% e a mediana dos retornos dos Fundos de Pensão de 9,24% no mesmo período.

Despesas Administrativas de Investimentos Gestão Própria e Terceirizada

Em R\$

Custo com Gestão da Carteira de Investimentos	
Despesas Diretas de Investimentos	60.368,28
Despesas com Custódia e Liquidação	4.831,10
Custódia e Controladoria	2.518,41
Taxa CBLC	0,01
Taxa CETIP	2.214,03
Taxa SELIC	98,65
Taxa de Administração e Gestão Terceirizados	30.264,41
Consultoria de Avaliação e Reavaliação	0,00
Despesas com Imóveis para Aluguel	0,00
Taxas Condominiais	0,00
Custos de Manutenção	0,00
Outras Taxas e Impostos	0,00
Recuperação dos Investimentos	25.272,77
Honorários Advocáticos	26.115,01
Custas Judiciais	667,43
Agente Fiduciário/Garantias e Custodiante	-1.509,67

DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS – DI – CENTRAL

Veículo de Investimento	Gestão	Valor (R\$)
A - Segmento de Renda Fixa		61.237.029,66
A1 - Fundos de Investimento	Terceirizada	52.907.484,86
Fundo de Renda Fixa - FIRF		52.855.577,23
Fundo de Índice de Referência Crédito Privado Renda Fixa		19.399,82
Fundos de Direitos Creditórios - FIDC		32.507,81
A2 - Títulos Privados em Carteira	Própria	142.194,73
Debêntures		142.194,73
A3 - Títulos Públicos em Carteira	Própria	8.187.350,07
Certificados Financeiros do Tesouro - CFT		8.187.350,07
B - Segmento de Renda Variável		1.012,68
B1 - Ações em Carteira	Própria	1.012,68
C - Segmento Imobiliário		3.480.898,99
C1 - Imóveis	Própria	-
C2 - Fundo de Investimentos Imobiliário - FII	Terceirizada	3.480.898,99
D - Investimentos Estruturados		42.408,74
D1 - Fundo de Investimentos em Participação - FIP	Terceirizada	(40.491,52)
D2 - Fundo de Investimentos de Multimercado - FIM	Terceirizada	31.939,43
D3 - Depósitos Judiciais	Própria	50.960,83
E - Operação com Participantes		#REF!
E1 - Empréstimos	Própria	220,00
E2 - Direitos a Receber	Própria	45.178,66
E3 - Depósitos Judiciais / Recursais Empréstimos	Própria	-
E4 - Provisão para perda	Própria	(17.858,99)
F - Investimentos no Exterior		#REF!
G - Disponível		29.048,75
G1 - Disponível		29.048,75
H - Exigibilidades		(29,29)
H1 - Exigibilidade (Obrigações Fiscais e Fornecedores)		(29,29)
Total dos Recursos Garantidores		64.817.909,20

O Plano CENTRAL, possui investimentos no total de R\$ 64.817.909,20, classificados nos segmentos de Renda Fixa, Renda Variável, Investimentos Estruturados, Imobiliário e Operação com Participantes. O montante de R\$ 56.379.831,76 está sob Gestão Terceirizada, decorrente de seus investimentos em Fundos de Investimentos, distribuídos da seguinte forma:

Em R\$

GESTOR	VALOR	Percentual s/Terceirizado	Percentual s/Investimentos
RENDA FIXA - FIDC	32.507,81	0,06%	0,05%
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	24.673,18	0,04%	0,04%
BBIF MASTER FIDC LP	7.513,14	0,01%	0,01%
FIDC MULTISSETORIAL MASTER	116,39	0,00%	0,00%
FIDC MULTISSETORIAL MASTER III	205,10	0,00%	0,00%
RENDA FIXA - CRÉDITO PRIVADO	19.399,82	0,03%	0,03%
VINCI FI RF IMOBILIARIO CRED PRIV	19.399,82	0,03%	0,03%
RENDA FIXA - FUNDOS CAIXA	52.855.577,23	93,75%	81,54%
BRDESCO REF DI PREMIUM	40.108.702,64	71,14%	61,88%
BB INSTITUCIONAL FI RF	12.746.874,59	22,61%	19,67%
FUNDOS MULTIMERCADO	31.939,43	0,06%	0,05%
NOVUS MACRO D5 FICFI	31.939,43	0,06%	0,05%
FUNDOS DE PARTICIPAÇÃO	(40.491,52)	-0,07%	-0,06%
GERACAO DE ENERGIA FIP MULTISTRATEGIA	(37.369,07)	-0,07%	-0,06%
FIP MULTINER	(3.122,45)	-0,01%	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	3.480.898,99	6,17%	5,37%
FII RAILWAY	3.480.898,99	6,17%	5,37%
TOTAL DA CARTEIRA TERCEIRIZADA	56.379.831,76	100,00%	
TOTAL DOS RECURSOS GARANTIDORES	64.817.909,20	86,98%	

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

Em 31/12/2022, o Plano CENTRAL encerrou com Déficit de R\$ 210.989 mil, menor do que o registrado em 31/12/2021 de R\$ 217.763 mil.

Com relação ao Plano de Equacionamento de Déficit (PED) apurado em 31/12/2021, foi realizado um estudo pela consultoria atuarial que foi deliberado na 1589ª reunião da DIREX, porém não foi aprovado. Assim sendo, ainda não foi implementado o PED para o referido plano de benefícios.

Observamos que o Déficit Técnico do Plano correspondente a R\$ 210.989 mil, em 31/12/2022, equivale a 28,99% das Provisões Matemáticas dos Benefícios estruturados na forma de Benefício Definido.

Considerando que há déficit a equacionar no mínimo de R\$ 169.436 mil, a Fundação deverá elaborar e aprovar o seu Plano de Equacionamento até o final do exercício de 2023, em conformidade com o artigo 29 da Resolução CNPC nº 30/2018. Após aprovado pelos órgãos estatutários e fiscalizador, o Plano de Equacionamento do Déficit deverá ser disponibilizado aos Participantes, Assistidos e Patrocinadores.

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

www.refer.com.br

Plano de Benefício Definido da Patrocinadora

CPTM

Em R\$

DEMONSTRAÇÃO PATRIMONIAL - CPTM					
DESCRIÇÃO	2022	2021	DESCRIÇÃO	2022	2021
ATIVO	1.551.133.989	1.499.737.407	PASSIVO	1.551.133.989	1.499.737.407
DISPONÍVEL	553.653	509.616	CONTAS A PAGAR	1.443.055	1.426.429
CONTAS A RECEBER	895.251.791	877.432.371	EXIGÍVEL CONTINGENCIAL	162.176	3.697.336
PARTICIPAÇÃO FUNDO ADM.	52.906.179	53.625.271			
APLICAÇÕES	602.422.366	568.170.150	PATRIMÔNIO SOCIAL	1.549.528.758	1.494.613.643
Títulos Públicos	445.804.967	399.407.743			
Créditos Privados e Depósitos	6.189.450	11.845.005	Provisões Matemáticas	1.270.069.325	1.295.500.157
Renda Variável	11.052.530	11.513.702			
Fundos de Investimentos	27.311.661	40.225.757	Equilíbrio Técnico (*)	199.476.999	144.677.696
Investimentos no Exterior	99.585	198.687	(+/-)Superávit/Déficit Técnico	199.476.999	144.677.696
Imóveis	108.406.434	102.249.141			
Empréstimos	3.304.144	2.730.115			
Depósitos Judiciais / Recursais	253.595	-	Fundos	79.982.434	54.435.790
DEMONSTRATIVO DO RESULTADO					
DESCRIÇÃO	2022	2021			
(+) Adições	116.250.507	1.010.428.019			
(-) Deduções	(105.113.764)	(291.287.964)			
(+/-) Constituições / Reversões de Contingências	(53.319)	-			
(+/-) Cobertura/Reversão Despesas Administrativas	(2.503.974)	(4.449.816)			
(+/-) Fluxo dos Investimentos	46.848.525	34.288.170			
(+/-) Constituição/Reversão de Provisões Atuariais	25.430.831	(73.606.386)			
(+/-) Constituição/Reversão de Fundos	(26.059.504)	-			
(+/-) Resultado no Ano (*)	54.799.303	675.372.023			

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

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

	Plano de Benefício Definido da Companhia Paulista de Trens Metropolitanos - CPTM			
Período de Referência	2023 - 2027			
Documentação	Data da Aprovação pelo Conselho Deliberativo: 13 a 16/12/2022			
	Nº da Ata de Aprovação: 839			
	CNPJ	48.306.563/0001-39		
Responsável	Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado (AETQ)			
	Nome	Cargo		
	Claudia Avidos Juruena Pereira		Diretor Financeiro	
	Habilitação de Dirigente nº 2022.545, conforme dispõe na Instrução PREVIC nº 41, de 03/08/2021.			
	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. 9, 10 e 11 da Resolução CMN nº 4.994 de 22/03/2022.			
	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 41, de 03/08/2021.			
Índice de Referência	INPC + 4,75%			
Controle de Risco	Risco de Mercado - Risco de Liquidez - Risco de Contraparte - Risco Legal - Risco Operacional - Outros			
Alocação dos Recursos	Segmento	Mínimo	Máximo	Alocação Estratégica
	Renda Fixa	0,00%	100,00%	78,30%
	Renda Variável	0,00%	70,00%	1,99%
	Imobiliário	0,00%	20,00%	19,17%
	Operações com Participantes	0,00%	15,00%	0,52%
	Estruturados	0,00%	20,00%	0,00%
Exterior	0,00%	10,00%	0,02%	
Utilização de Derivativos	Somente para realização de Hedge sem ultrapassar 100% do PL			
Observação	A Política de Investimentos 2022-2026, aprovada na Ata 810ª reunião do CODEL de 28 a 30/12/2021. A Revisão da Política de Investimentos foi aprovada na Ata 831ª reunião do CODEL de 09 a 11/08/2022.			

DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS - CPTM

Distribuição dos Investimentos por Segmento

DISTRIBUIÇÃO DOS SEGMENTOS	Posição em 31/12/2021		Posição em 31/12/2022	
	Em R\$	%	Em R\$	%
Renda Fixa	433.505.831,31	76,72	461.825.245,57	76,62
Renda Variável	11.513.702,12	2,04	11.052.529,86	1,83
Imobiliário	115.999.566,19	20,52	125.727.948,38	20,86
Estruturados	633.215,69	0,11	211.037,52	0,04
Op. com Participantes	2.725.569,43	0,48	3.302.253,82	0,55
Exterior	198.686,62	0,04	99.584,72	0,02
Disponível	509.615,67	0,09	553.653,34	0,09
Exigibilidade	(16.052,68)	-	(5.258,77)	-
TOTAL	565.070.134,35	100,00	602.766.994,44	100,00

Observância aos Limites de Aplicação por Segmento

Segmento	Limites Resolução CMN Nº 4.994 / 2022	Limites Política de Investimentos 2022			Composição Efetiva
		Inferior	Superior	Alocação Estratégica	
Renda Fixa	100,00%	0,00%	100,00%	75,83%	76,62%
Renda Variável	70,00%	0,00%	70,00%	2,01%	1,83%
Imobiliário	20,00%	0,00%	20,00%	19,41%	20,86%
Estruturados	20,00%	0,00%	20,00%	0,29%	0,04%
Op. com Participantes	15,00%	0,00%	15,00%	2,46%	0,55%
Exterior	10,00%	0,00%	10,00%	0,00%	0,02%

Em 31/12/2022, o Plano CPTM desenquadrado passivamente no segmento imobiliário em relação ao limite legal de 20,00%, conforme Resolução CMN nº 4.994 de 22/03/2022, com o percentual de 20,86%. A administração da REFER adotará as providências visando a adequação, no prazo previsto no normativo.

Rentabilidade Anual

Segmento / Modalidade	Rentabilidade Anual
Segmento de Renda Fixa	6,28%
Segmento de Renda Variável	12,42%
Segmento Estruturados	-119,00%
Segmento Exterior	-49,88%
Segmento Imobiliário	21,51%
Segmento das Op. com Participantes	62,27%
Rentabilidade Total dos Investimentos	7,34%

Rentabilidade do Plano

A rentabilidade no exercício de 2022 do Plano de Benefício Definido da Patrocinadora CPTM foi de 7,34% a.a., inferior à Meta Atuarial de 11,23% e a mediana dos retornos dos Fundos de Pensão de 9,24% no mesmo período.

Despesas Administrativas de Investimentos Gestão Própria e Terceirizada

Em R\$

Custo com Gestão da Carteira de Investimentos	
Despesas Diretas de Investimentos	1.081.237,05
Despesas com Custódia e Liquidação	56.727,17
Custódia e Controladoria	38.430,60
Taxa CBLC	605,35
Taxa CETIP	11.677,06
Taxa SELIC	6.014,16
Taxa de Administração e Gestão Terceirizados	326.606,98
Consultoria de Avaliação e Reavaliação	10.716,98
Despesas com Imóveis para Aluguel	385.475,01
Taxas Condominiais	301.704,89
Custos de Manutenção	449,13
Outras Taxas e Impostos	83.320,99
Recuperação dos Investimentos	320.007,48
Honorários Advocáticos	287.442,66
Custas Judiciais	25.086,24
Agente Fiduciário/Garantias e Custodiante	7.478,58

DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS – DI – CPTM

Veículo de Investimento	Gestão	Valor (R\$)
A - Segmento de Renda Fixa		461.825.245,57
A1 - Fundos de Investimento	Terceirizada	9.830.829,00
Fundo de Renda Fixa - FIRF		7.572.642,52
Fundo de Índice de Referência Crédito Privado Renda Fixa		843.980,79
Fundos de Direitos Creditórios - FIDC		1.414.205,69
A2 - Títulos Privados em Carteira	Própria	6.189.449,80
Debêntures		6.189.449,80
A3 - Títulos Públicos em Carteira	Própria	445.804.966,77
Notas do Tesouro Nacional - NTN		88.156.798,86
Certificados Financeiros do Tesouro - CFT		357.648.167,91
B - Segmento de Renda Variável		11.052.529,86
B1 - Ações em Carteira	Própria	10.859.415,99
B2 - Direitos à Receber (Proventos)	Própria	193.113,87
C - Segmento Imobiliário		125.727.948,38
C1 - Imóveis	Própria	108.406.433,91
Aluguéis e Renda		101.512.283,77
Imovéis em construção (Dação em pagamento)		6.894.150,14
C2 - Fundo de Investimentos Imobiliário - FII	Terceirizada	17.321.892,94
C3 - Contingência de Investimentos		-
C4 - Exigibilidade de Imóveis	Própria	(378,47)
D - Investimentos Estruturados		211.037,52
D1 - Fundo de Investimentos em Participação - FIP	Terceirizada	(201.496,79)
D2 - Fundo de Investimentos de Multimercado - FIM	Terceirizada	158.939,37
D3 - Depósitos Judiciais	Própria	253.594,94
E - Operação com Participantes		3.302.253,82
E1 - Empréstimos	Própria	749.489,00
E2 - Direitos a Receber	Própria	2.610.563,47
E3 - Depósitos Judiciais / Recursais Empréstimos	Própria	-
E4 - Provisão para perda	Própria	(55.908,26)
E5 - Exigibilidade de Operações com Participantes	Própria	(1.890,39)
F - Investimentos no Exterior		99.584,72
F1 - Brazilian Depositary Receipts - BDR (NÍVEL I)	Própria	99.584,72
G - Disponível		553.653,34
G1 - Disponível		553.653,34
H - Exigibilidades		(5.258,77)
H1 - Exigibilidade (Obrigações Fiscais e Fornecedores)		(5.258,77)
Total dos Recursos Garantidores		602.766.994,44

O Plano CPTM, possui investimentos no total de R\$ 602.766.994,44, classificados nos segmentos de Renda Fixa, Renda Variável, Investimentos Estruturados, Imobiliário, Exterior e Operação com Participantes. O montante de R\$ 27.110.164,52 está sob Gestão Terceirizada, decorrente de seus investimentos em Fundos de Investimentos, distribuídos da seguinte forma:

Em R\$

GESTOR	VALOR	Percentual s/Terceirizado	Percentual s/Investimentos
RENDA FIXA - FIDC	1.414.205,69	5,22%	0,23%
FIDC MULTISETORIAL ITALIA	1.073.368,54	3,96%	0,18%
BBIF MASTER FIDC LP	326.850,84	1,21%	0,05%
FIDC MULTISETORIAL MASTER	5.063,56	0,02%	0,00%
FIDC MULTISETORIAL MASTER III	8.922,75	0,03%	0,00%
RENDA FIXA - CRÉDITO PRIVADO	843.980,79	3,11%	0,14%
VINCI FI RF IMOBILIARIO CRED PRIV	843.980,79	3,11%	0,14%
RENDA FIXA - FUNDOS CAIXA	7.572.642,52	27,93%	1,26%
BRDESCO REF DI PREMIUM	5.596.250,27	20,64%	0,93%
BB INSTITUCIONAL FI RF	1.976.392,25	7,29%	0,33%
FUNDOS MULTIMERCADO	158.939,37	0,59%	0,03%
NOVUS MACRO D5 FICFI	158.939,37	0,59%	0,03%
FUNDOS DE PARTICIPAÇÃO	(201.496,79)	-0,74%	-0,03%
GERACAO DE ENERGIA FIP MULTISTRATEGIA	(185.958,64)	-0,69%	-0,03%
FIP MULTINER	(15.538,15)	-0,06%	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	17.321.892,94	63,89%	2,87%
FII RAILWAY	17.321.892,94	63,89%	2,87%
TOTAL DA CARTEIRA TERCEIRIZADA	27.110.164,52	100,00%	
TOTAL DOS RECURSOS GARANTIDORES	602.766.994,44	4,50%	

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

Em 31/12/2022, o Plano CPTM encerrou com Superávit de R\$ 199.477 mil, maior do que o registrado em 31/12/2021 de R\$ 144.678 mil.

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

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

www.refer.com.br

Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora

REFER

Em R\$

DEMONSTRAÇÃO PATRIMONIAL - REFER					
DESCRIÇÃO	2022	2021	DESCRIÇÃO	2022	2021
ATIVO	95.577.023	92.210.969	PASSIVO	95.577.023	92.210.969
DISPONÍVEL	48.090	42.483	CONTAS A PAGAR	94.186	51.510
CONTAS A RECEBER	151.697	92.335	EXIGÍVEL CONTINGENCIAL	33.616	411.573
PARTICIPAÇÃO FUNDO ADM.	2.399.728	2.679.276			
APLICAÇÕES	92.977.508	89.396.875	PATRIMÔNIO SOCIAL	95.449.220	91.747.886
Títulos Públicos	76.380.741	72.419.622			
Créditos Privados e Depósitos	1.056.594	2.022.249	Provisões Matemáticas	74.489.311	69.821.174
Renda Variável	1.287.713	1.342.460			
Fundos de Investimentos	3.256.254	3.391.907	Equilíbrio Técnico (*)	15.800.118	10.273.478
Investimentos no Exterior	11.664	23.271	(+/-)Superávit/Déficit Técnico	15.800.118	10.273.478
Imóveis	10.171.854	9.576.625			
Empréstimos	663.489	620.741			
Depósitos Judiciais / Recursais	149.201	-	Fundos	5.159.791	11.653.234
DEMONSTRATIVO DO RESULTADO					
DESCRIÇÃO	2022	2021			
(+) Adições	1.217.514	914.500			
(-) Deduções	(3.870.672)	(6.684.316)			
(+/-) Constituições / Reversões de Contingências	41.525	-			
(+/-) Cobertura/Reversão Despesas Administrativas	(164.844)	(86.454)			
(+/-) Fluxo dos Investimentos	6.640.128	5.970.465			
(+/-) Constituição/Reversão de Provisões Atuariais	(4.668.137)	(1.810.226)			
(+/-) Constituição/Reversão de Fundos	6.331.126	(643.466)			
(+/-) Resultado no Ano (*)	5.526.641	(2.339.498)			

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

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

	Plano de Contribuição Variável da Fundação Rede Ferroviária de Seguridade Social - REFER			
Período de Referência	2023 - 2027			
Documentação	Data da Aprovação pelo Conselho Deliberativo: 13 a 16/12/2022			
	Nº da Ata de Aprovação: 839			
	CNPJ	48.307.103/0001-25		
Responsável	Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado (AETQ)			
	Nome		Cargo	
	Claudia Avidos Juruena Pereira		Diretor Financeiro	
	Habilitação de Dirigente nº 2022.545, conforme dispõe na Instrução PREVIC nº 41, de 03/08/2021.			
	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. 9, 10 e 11 da Resolução CMN nº4.994 de 22/03/2022.			
	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 41, de 03/08/2021.				
Índice de Referência	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	Alocação Estratégica
	Renda Fixa	0,00%	100,00%	85,94%
	Renda Variável	0,00%	70,00%	1,50%
	Imobiliário	0,00%	20,00%	11,93%
	Operações com Participantes	0,00%	15,00%	0,62%
	Estruturados	0,00%	20,00%	0,00%
Exterior	0,00%	10,00%	0,01%	
Utilização de Derivativos	Somente para realização de Hedge sem ultrapassar 100% do PL			
Observação	A Política de Investimentos 2022-2026, aprovada na Ata 810ª reunião do CODEL de 28 a 30/12/2021. A Revisão da Política de Investimentos foi aprovada na Ata 831ª reunião do CODEL de 09 a 11/08/2022.			

DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS - REFER

Distribuição dos Investimentos por Segmento

DISTRIBUIÇÃO DOS SEGMENTOS	Posição em 31/12/2021		Posição em 31/12/2022	
	Em R\$	%	Em R\$	%
Renda Fixa	75.825.595,92	85,10	78.740.362,60	84,67
Renda Variável	1.342.459,88	1,51	1.287.712,53	1,38
Imobiliário	11.177.604,62	12,54	12.107.285,17	13,02
Estruturados	70.752,55	0,08	144.445,38	0,16
Op. com Participantes	620.740,74	0,69	661.392,53	0,71
Exterior	23.271,05	0,03	11.663,80	0,01
Disponível	42.483,34	0,05	48.089,89	0,05
Exigibilidade	(2.018,22)	-	(524,66)	-
TOTAL	89.100.889,88	100,00	93.000.427,24	100,00

Observância aos Limites de Aplicação por Segmento

Segmento	Limites Resolução CMN Nº 4.994 / 2022	Limites Política de Investimentos 2022			Composição Efetiva
		Inferior	Superior	Alocação Estratégica	
Renda Fixa	100,00%	0,00%	100,00%	84,64%	84,67%
Renda Variável	70,00%	0,00%	70,00%	1,49%	1,38%
Imobiliário	20,00%	0,00%	20,00%	13,09%	13,02%
Estruturados	20,00%	0,00%	20,00%	0,07%	0,16%
Op. com Participantes	15,00%	0,00%	15,00%	0,70%	0,71%
Exterior	10,00%	0,00%	10,00%	0,00%	0,01%

Rentabilidade Anual

Segmento / Modalidade	Rentabilidade Anual
Segmento de Renda Fixa	5,96%
Segmento de Renda Variável	12,37%
Segmento Estruturados	-119,00%
Segmento Exterior	-49,88%
Segmento Imobiliário	21,52%
Segmento das Op. com Participantes	35,98%
Rentabilidade Total dos Investimentos	6,91%

Rentabilidade do Plano

A rentabilidade no exercício de 2022 do Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora REFER foi de 6,91% a.a., inferior à Meta Atuarial de 10,59% e a mediana dos retornos dos Fundos de Pensão de 9,24% no mesmo período.

Despesas Administrativas de Investimentos Gestão Própria e Terceirizada

Em R\$

Custo com Gestão da Carteira de Investimentos	
Despesas Diretas de Investimentos	142.882,01
Despesas com Custódia e Liquidação	8.668,61
Custódia e Controladoria	6.004,39
Taxa CBLC	53,23
Taxa CETIP	1.495,21
Taxa SELIC	1.115,78
Taxa de Administração e Gestão Terceirizados	48.209,80
Consultoria de Avaliação e Reavaliação	1.004,65
Despesas com Imóveis para Aluguel	36.135,96
Taxas Condominiais	28.283,02
Custos de Manutenção	42,10
Outras Taxas e Impostos	7.810,84
Recuperação dos Investimentos	48.862,99
Honorários Advocáticos	42.807,65
Custas Judiciais	4.249,72
Agente Fiduciário/Garantias e Custodiante	1.805,62

DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS – DI – REFER

Veículo de Investimento	Gestão	Valor (R\$)
A - Segmento de Renda Fixa		78.740.362,60
A1 - Fundos de Investimento	Terceirizada	1.303.028,18
Fundo de Renda Fixa - FIRF		917.579,56
Fundo de Índice de Referência Crédito Privado Renda Fixa		144.058,77
Fundos de Direitos Creditórios - FIDC		241.389,85
A2 - Títulos Privados em Carteira	Própria	1.056.593,86
Debêntures		1.056.593,86
A3 - Títulos Públicos em Carteira	Própria	76.380.740,56
Notas do Tesouro Nacional - NTN		15.300.019,41
Certificados Financeiros do Tesouro - CFT		61.080.721,15
B - Segmento de Renda Variável		1.287.712,53
B1 - Ações em Carteira	Própria	1.265.145,66
B2 - Direitos à Receber (Proventos)	Própria	22.566,87
C - Segmento Imobiliário		12.107.285,17
C1 - Imóveis	Própria	10.171.853,72
Aluguéis e Renda		9.525.568,51
Imovéis em construção (Dação em pagamento)		646.285,21
C2 - Fundo de Investimentos Imobiliário - FII	Terceirizada	1.935.466,80
C3 - Contingência de Investimentos		-
C4 - Exigibilidade de Imóveis	Própria	(35,35)
D - Investimentos Estruturados		144.445,38
D1 - Fundo de Investimentos em Participação - FIP	Terceirizada	(22.514,30)
D2 - Fundo de Investimentos de Multimercado - FIM	Terceirizada	17.759,15
D3 - Depósitos Judiciais	Própria	149.200,53
E - Operação com Participantes		661.392,53
E1 - Empréstimos	Própria	678.501,06
E2 - Direitos a Receber	Própria	95.469,97
E3 - Depósitos Judiciais / Recursais Empréstimos	Própria	-
E4 - Provisão para perda	Própria	(110.481,87)
E5 - Exigibilidade de Operações com Participantes	Própria	(2.096,63)
F - Investimentos no Exterior		11.663,80
F1 - Brazilian Depositary Receipts - BDR (NÍVEL I)	Própria	11.663,80
G - Disponível		48.089,89
G1 - Disponível		48.089,89
H - Exigibilidades		(524,66)
H1 - Exigibilidade (Obrigações Fiscais e Fornecedores)		(524,66)
Total dos Recursos Garantidores		93.000.427,24

O Plano REFER, possui investimentos no total de R\$ 93.000.427,24, classificados nos segmentos de Renda Fixa, Renda Variável, Investimentos Estruturados, Imobiliário, Exterior e Operação com Participantes. O montante de R\$ 3.233.739,83 está sob Gestão Terceirizada, decorrente de seus investimentos em Fundos de Investimentos, distribuídos da seguinte forma:

Em R\$

GESTOR	VALOR	Percentual s/Terceirizado	Percentual s/Investimentos
RENDA FIXA - FIDC	241.389,85	7,46%	0,26%
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	183.212,59	5,67%	0,20%
BBIF MASTER FIDC LP	55.789,94	1,73%	0,06%
FIDC MULTISSETORIAL MASTER	864,30	0,03%	0,00%
FIDC MULTISSETORIAL MASTER III	1.523,02	0,05%	0,00%
RENDA FIXA - CRÉDITO PRIVADO	144.058,77	4,45%	0,15%
VINCI FI RF IMOBILIARIO CRED PRIV	144.058,77	4,45%	0,15%
RENDA FIXA - FUNDOS CAIXA	917.579,56	28,38%	0,99%
BRDESCO REF DI PREMIUM	116.022,11	3,59%	0,12%
BB INSTITUCIONAL FI RF	801.557,45	24,79%	0,86%
FUNDOS MULTIMERCADO	17.759,15	0,55%	0,02%
NOVUS MACRO D5 FICFI	17.759,15	0,55%	0,02%
FUNDOS DE PARTICIPAÇÃO	(22.514,30)	-0,70%	-0,02%
GERACAO DE ENERGIA FIP MULTISTRATEGIA	(20.778,14)	-0,64%	-0,02%
FIP MULTINER	(1.736,16)	-0,05%	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	1.935.466,80	59,85%	2,08%
FII RAILWAY	1.935.466,80	59,85%	2,08%
TOTAL DA CARTEIRA TERCEIRIZADA	3.233.739,83	100,00%	
TOTAL DOS RECURSOS GARANTIDORES	93.000.427,24	3,48%	

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

Em 31/12/2022, o Plano REFER encerrou com Superávit de R\$ 15.800 mil, maior do que o registrado em 31/12/2021 de R\$ 10.273 mil.

Adicionalmente, registramos que os recursos constituídos na Reserva para Revisão de Plano nos exercícios de 2016 a 2019 transferidos para o Fundo Previdencial - Revisão de Plano em 2019 e alocados entre Patrocinadores, Participantes e Assistidos foram revertidos para o Patrimônio do Plano.

Comparando-se o limite da Reserva de Contingência com o Superávit Técnico existente, observamos que este excede o limite permitido pelo artigo 15 da Resolução CNPC nº 30/2018 para a Reserva de Contingência. Desta forma, o excedente de R\$ 5.295 mil foi utilizado para constituição de Reserva Especial para Revisão do Plano pelo terceiro ano consecutivo. Esta Reserva Especial será utilizada conforme definido pelo Conselho Deliberativo da Fundação, de acordo com o previsto no inciso I do art. 38 da Resolução CNPC nº 30/2018.

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

www.refer.com.br

Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora

RFFSA/UNIÃO

Em R\$

DEMONSTRAÇÃO PATRIMONIAL - RFFSA/UNIÃO					
DESCRIÇÃO	2022	2021	DESCRIÇÃO	2022	2021
ATIVO	3.915.269.151	4.064.350.928	PASSIVO	3.915.269.151	4.064.350.928
DISPONÍVEL	698.808	418.885	CONTAS A PAGAR	2.985.579	2.574.276
CONTAS A RECEBER	112.789.143	148.722.497	EXIGÍVEL CONTINGENCIAL	63.987.860	207.774.383
PARTICIPAÇÃO FUNDO ADM.	107.491.977	133.821.513			
APLICAÇÕES	3.694.289.223	3.781.388.033	PATRIMÔNIO SOCIAL	3.848.295.711	3.854.002.269
Títulos Públicos	3.396.310.513	3.473.397.369			
Créditos Privados e Depósitos	4.218.042	8.072.430	Provisões Matemáticas	3.060.329.940	3.291.162.589
Renda Variável	46.985.881	48.938.642			
Fundos de Investimentos	50.033.528	65.702.146	Equilíbrio Técnico (*)	679.000.251	427.733.603
Investimentos no Exterior	423.436	844.819	(+/-)Superávit/Déficit Técnico	679.000.251	427.733.603
Imóveis	193.340.329	181.987.672			
Empréstimos	2.465.216	2.444.955			
Depósitos Judiciais / Recursais	512.278	-	Fundos	108.965.520	135.106.078
DEMONSTRATIVO DO RESULTADO					
DESCRIÇÃO	2022	2021			
(+) Adições	9.742.568	8.425.667			
(-) Deduções	(345.585.907)	(327.278.909)			
(+/-) Constituições / Reversões de Contingências	96.170.975	(7.897.320)			
(+/-) Cobertura/Reversão Despesas Administrativas	(943.503)	(1.015.142)			
(+/-) Fluxo dos Investimentos	261.238.580	(27.086.004)			
(+/-) Constituição/Reversão de Provisões Atuariais	230.832.649	243.128.960			
(+/-) Constituição/Reversão de Fundos	(188.714)	10.740			
(+/-) Resultado no Ano (*)	251.266.649	(111.712.008)			

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

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

Plano de Contribuição Variável da Rede Ferroviária Federal S/A - RFFSA				
Período de Referência	2023 - 2027			
Documentação	Data da Aprovação pelo Conselho Deliberativo: 13 a 16/12/2022			
	Nº da Ata de Aprovação: 839			
	CNPJ	48.307.065/0001-00		
Responsável	Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado (AETQ)			
	Nome		Cargo	
	Claudia Avidos Juruena Pereira		Diretor Financeiro	
	Habilitação de Dirigente nº 2022.545, conforme dispõe na Instrução PREVIC nº 41, de 03/08/2021.			
	Administrador Responsável pelo Gestão de Risco (ARGR)			
	Designação			
	Comitê de Risco de Investimentos - CRI			
	Comitê responsável conforme Resolução CODEL nº 029/2020, dispendo no Art. 9, 10 e 11 da Resolução CMN nº4.994 de 22/03/2022.			
	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 41, de 03/08/2021.				
Índice de Referência	INPC + 4,58%			
Controle de Risco	Risco de Mercado - Risco de Liquidez - Risco de Contraparte - Risco Legal - Risco Operacional - Outros			
Alocação dos Recursos	Segmento	Mínimo	Máximo	Alocação Estratégica
	Renda Fixa	0,00%	100,00%	92,60%
	Renda Variável	0,00%	70,00%	1,39%
	Imobiliário	0,00%	20,00%	5,94%
	Operações com Participantes	0,00%	15,00%	0,06%
	Estruturados	0,00%	20,00%	0,00%
Exterior	0,00%	10,00%	0,01%	
Utilização de Derivativos	Somente para realização de Hedge sem ultrapassar 100% do PL			
Observação	A Política de Investimentos 2022-2026, aprovada na Ata 810ª reunião do CODEL de 28 a 30/12/2021. A Revisão da Política de Investimentos foi aprovada na Ata 831ª reunião do CODEL de 09 a 11/08/2022.			

DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS - RFFSA/UNIÃO

Distribuição dos Investimentos por Segmento

DISTRIBUIÇÃO DOS SEGMENTOS	Posição em 31/12/2021		Posição em 31/12/2022	
	Em R\$	%	Em R\$	%
Renda Fixa	3.502.300.114,06	92,77	3.406.918.217,53	92,22
Renda Variável	48.938.641,90	1,30	46.985.880,97	1,27
Imobiliário	218.861.236,73	5,80	236.586.698,53	6,40
Estruturados	1.580.930,45	0,04	406.025,89	0,01
Op. com Participantes	2.442.880,35	0,06	2.462.820,52	0,07
Exterior	844.819,36	0,02	423.436,16	0,01
Disponível	418.885,06	0,01	698.808,14	0,02
Exigibilidade	(38.671,71)	-	(10.361,58)	-
TOTAL	3.775.348.836,20	100,00	3.694.471.526,16	100,00

Observância aos Limites de Aplicação por Segmento

Segmento	Limites Resolução CMN Nº 4.994 / 2022	Limites Política de Investimentos 2022			Composição Efetiva
		Inferior	Superior	Alocação Estratégica	
Renda Fixa	100,00%	0,00%	100,00%	91,11%	92,22%
Renda Variável	70,00%	0,00%	70,00%	1,32%	1,27%
Imobiliário	20,00%	0,00%	20,00%	6,16%	6,40%
Estruturados	20,00%	0,00%	20,00%	0,04%	0,01%
Op. com Participantes	15,00%	0,00%	15,00%	0,06%	0,07%
Exterior	10,00%	0,00%	10,00%	0,00%	0,01%

Rentabilidade Anual

Segmento / Modalidade	Rentabilidade Anual
Segmento de Renda Fixa	6,85%
Segmento de Renda Variável	12,44%
Segmento Estruturados	-119,00%
Segmento Exterior	-49,88%
Segmento Imobiliário	21,20%
Segmento das Op. com Participantes	42,64%
Rentabilidade Total dos Investimentos	7,11%

Rentabilidade do Plano

A rentabilidade no exercício de 2022 do Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora RFFSA foi de 7,11% a.a., inferior à Meta Atuarial de 10,78% e a mediana dos retornos dos Fundos de Pensão de 9,24% no mesmo período.

Despesas Administrativas de Investimentos Gestão Própria e Terceirizada

Em R\$

Custo com Gestão da Carteira de Investimentos	
Despesas Diretas de Investimentos	2.307.078,04
Despesas com Custódia e Liquidação	361.618,61
Custódia e Controladoria	227.407,01
Taxa CBLC	1.940,48
Taxa CETIP	49.221,92
Taxa SELIC	83.049,20
Taxa de Administração e Gestão Terceirizados	454.683,42
Consultoria de Avaliação e Reavaliação	19.162,39
Despesas com Imóveis para Aluguel	689.244,92
Taxas Condominiais	539.460,55
Custos de Manutenção	803,07
Outras Taxas e Impostos	148.981,30
Recuperação dos Investimentos	782.368,70
Honorários Advocatícios	732.749,22
Custas Judiciais	21.167,33
Agente Fiduciário/Garantias e Custodiante	28.452,15

DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS – DI – RFFSA/UNIÃO

Veículo de Investimento	Gestão	Valor (R\$)
A - Segmento de Renda Fixa		3.406.918.217,53
A1 - Fundos de Investimento	Terceirizada	6.389.662,89
Fundo de Renda Fixa - FIRF		4.850.788,70
Fundo de Índice de Referência Crédito Privado Renda Fixa		575.143,01
Fundos de Direitos Creditórios - FIDC		963.731,18
A2 - Títulos Privados em Carteira	Própria	4.218.042,13
Debêntures		4.218.042,13
A3 - Títulos Públicos em Carteira	Própria	3.396.310.512,51
Notas do Tesouro Nacional - NTN		3.152.543.749,83
Certificados Financeiros do Tesouro - CFT		243.766.762,68
B - Segmento de Renda Variável		46.985.880,97
B1 - Ações em Carteira	Própria	46.165.119,04
B2 - Direitos à Receber (Proventos)	Própria	820.761,93
C - Segmento Imobiliário		236.586.698,53
C1 - Imóveis	Própria	193.340.329,07
Aluguéis e Renda		181.013.309,79
Imovéis em construção (Dação em pagamento)		12.327.019,28
C2 - Fundo de Investimentos Imobiliário - FII	Terceirizada	43.247.046,17
C3 - Contingência de Investimentos		-
C4 - Exigibilidade de Imóveis	Própria	(676,71)
D - Investimentos Estruturados		406.025,89
D1 - Fundo de Investimentos em Participação - FIP	Terceirizada	(503.070,96)
D2 - Fundo de Investimentos de Multimercado - FIM	Terceirizada	396.819,12
D3 - Depósitos Judiciais	Própria	512.277,73
E - Operação com Participantes		2.462.820,52
E1 - Empréstimos	Própria	390.594,18
E2 - Direitos a Receber	Própria	2.312.938,33
E3 - Depósitos Judiciais / Recursais Empréstimos	Própria	-
E4 - Provisão para perda	Própria	(238.316,26)
E5 - Exigibilidade de Operações com Participantes	Própria	(2.395,73)
F - Investimentos no Exterior		423.436,16
F1 - Brazilian Depositary Receipts - BDR (NÍVEL I)	Própria	423.436,16
G - Disponível		698.808,14
G1 - Disponível		698.808,14
H - Exigibilidades		(10.361,58)
H1 - Exigibilidade (Obrigações Fiscais e Fornecedores)		(10.361,58)
Total dos Recursos Garantidores		3.694.471.526,16

O Plano RFFSA/UNIÃO, possui investimentos no total de R\$ 3.694.471.526,16, classificados nos segmentos de Renda Fixa, Renda Variável, Investimentos Estruturados, Imobiliário, Exterior e Operação com Participantes. O montante de R\$ 49.530.457,22 está sob Gestão Terceirizada, decorrente de seus investimentos em Fundos de Investimentos, distribuídos da seguinte forma:

Em R\$

GESTOR	VALOR	Percentual s/Terceirizado	Percentual s/Investimentos
RENDA FIXA - FIDC	963.731,18	1,95%	0,03%
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	731.462,77	1,48%	0,02%
BBIF MASTER FIDC LP	222.737,23	0,45%	0,01%
FIDC MULTISSETORIAL MASTER	3.450,64	0,01%	0,00%
FIDC MULTISSETORIAL MASTER III	6.080,54	0,01%	0,00%
RENDA FIXA - CRÉDITO PRIVADO	575.143,01	1,16%	0,02%
VINCI FI RF IMOBILIARIO CRED PRIV	575.143,01	1,16%	0,02%
RENDA FIXA - FUNDOS CAIXA	4.850.788,70	9,79%	0,13%
BRDESCO REF DI PREMIUM	2.367.754,39	4,78%	0,06%
BB INSTITUCIONAL FI RF	2.483.034,31	5,01%	0,07%
FUNDOS MULTIMERCADO	396.819,12	0,80%	0,01%
NOVUS MACRO D5 FICFI	396.819,12	0,80%	0,01%
FUNDOS DE PARTICIPAÇÃO	(503.070,96)	-1,02%	-0,01%
GERACAO DE ENERGIA FIP MULTISTRATEGIA	(464.277,32)	-0,94%	-0,01%
FIP MULTINER	(38.793,64)	-0,08%	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	43.247.046,17	87,31%	1,17%
FII RAILWAY	43.247.046,17	87,31%	1,17%
TOTAL DA CARTEIRA TERCEIRIZADA	49.530.457,22	100,00%	
TOTAL DOS RECURSOS GARANTIDORES	3.694.471.526,16	1,34%	

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

Em 31/12/2022, o Plano RFFSA encerrou com Superávit de R\$ 679.000 mil, maior do que o registrado em 31/12/2021 de R\$ 427.734 mil.

Comparando-se o limite da Reserva de Contingência com o Superávit Técnico existente, observamos que este excede o limite permitido pelo artigo 15 da Resolução CNPC nº 30/2018 para a Reserva de Contingência. Desta forma, o excedente de R\$ 149.594 mil foi utilizado para constituição de Reserva Especial para Revisão do Plano.

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

www.refer.com.br

RELATÓRIOS E PARECERES DOS AUDITORES E CONSELHO FISCAL

Demonstrações Contábeis e Relatório dos Auditores Independentes

Parecer do Conselho Fiscal

RESOLUÇÃO DO CONSELHO DELIBERATIVO

Informações detalhadas do Auditor Independente e dos Pareceres do Auditor Interno e Conselho Fiscal sobre as Demonstrações Contábeis encontram-se disponíveis no site da Fundação www.refer.com.br



FUNDAÇÃO REDE FERROVIÁRIA DE SEGURIDADE SOCIAL - REFER