



Relatório Gerencial



Maio / 2023
Gerência de Estratégia e Riscos



ÍNDICE

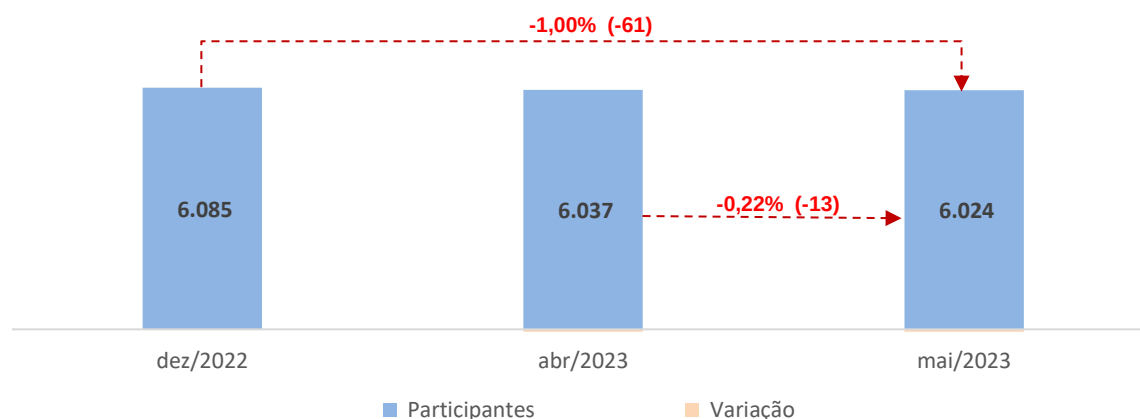
1. INFORMAÇÕES GERAIS	3
1.1. Quantitativo de Participantes	3
1.2. Composição Patrimonial Consolidada	4
2. GESTÃO PREVIDENCIAL	5
2.1. Solvência dos Planos de Benefícios Definido - BD	5
2.2. Solvência dos Planos de Contribuição Definida - CD	6
3. GESTÃO ORÇAMENTÁRIA	7
3.1. Gestão Previdencial	7
3.2. Gestão Administrativa	9
3.3. Fluxo dos Investimentos	10
4. GESTÃO ADMINISTRATIVA	11
4.1. Indicadores de Gestão	11
4.2. Demonstrativo do Plano de Gestão Administrativa - DPGA	12
5. GESTÃO DE RISCOS E CONTROLES INTERNOS	13
5.1. Identificação e avaliação de riscos	13
5.2. Monitoramento da Matriz de Riscos - Consolidada	13
5.3. Certificação de Dirigentes	14
5.4. Auditorias e Fiscalizações	15
5.5. Canal da Ética	15
6. GESTÃO DE RISCOS E CONTROLES INTERNOS DOS INVESTIMENTOS	16
6.1. Compliance	16
6.2. Avaliação dos Riscos de Investimentos	22
6.3. Atribuição de Performance	24
6.4. Precificação Curva x Mercado (MtM)	25
7. ANÁLISE DO BALANCETE	26
8. OUTRAS INFORMAÇÕES	27
8.1. Resoluções de Diretoria	27



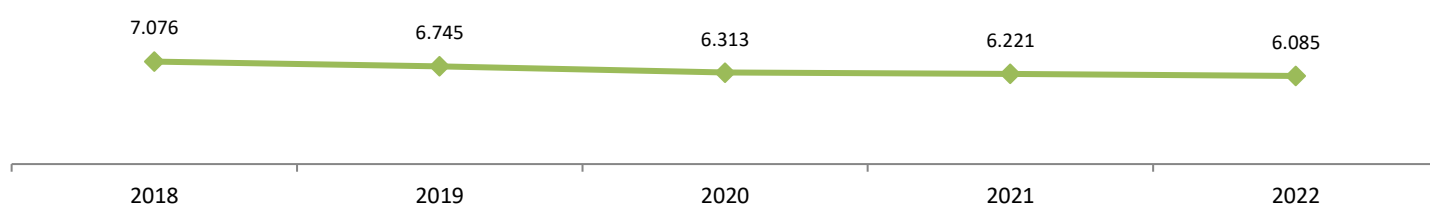
1. Informações Gerais

1.1. Quantitativo de Participantes

Em maio, a Previnorte conta com 6024 participantes, apresentando redução de 13 participantes em relação ao mês anterior e 61 participantes em relação ao mês de dezembro/2022.



1.1.1 - Quantitativo de Participantes



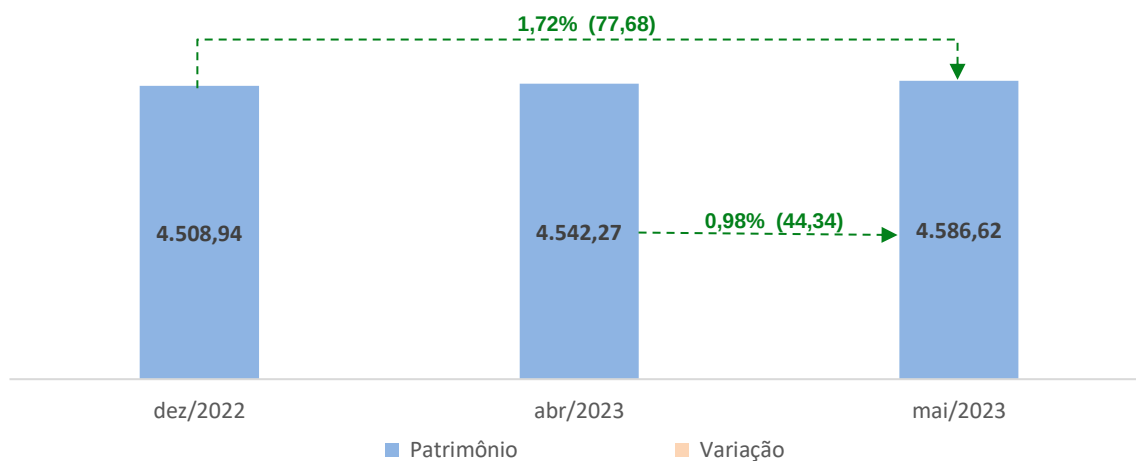
O resgate de contribuições é monitorado com o objetivo de conhecer as principais razões de desligamento de participantes da Previnorte.

Em 2023 ocorreram 76 resgates de contribuição e as respostas com maiores números de respondentes foram: (I) Optaram por não dizer - 29; (II) Quitar empréstimos na Previnorte - 12; e (III) Realizar outros investimentos - 9.

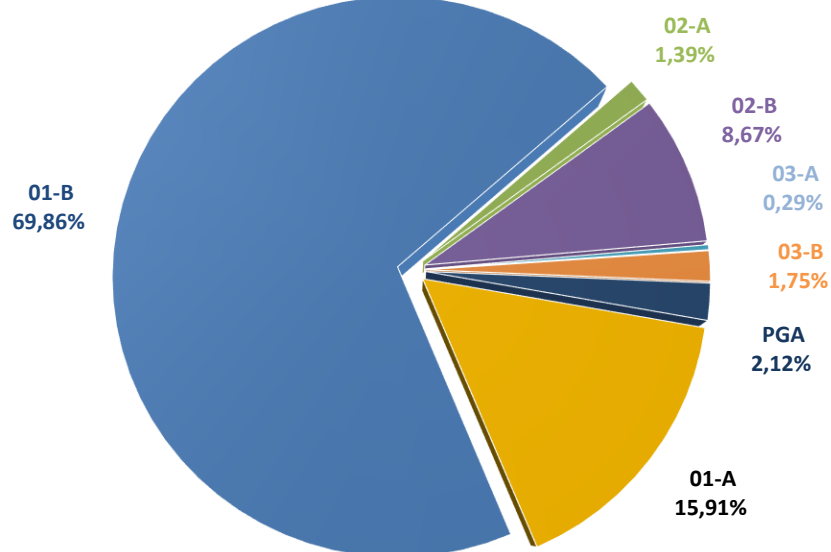


1.2. Composição Patrimonial Consolidada

O Patrimônio dos Planos de Benefícios e do PGA está constituído conforme demonstrado a seguir, cuja variação foi positiva em R\$ 44,34 milhões, quando comparado ao mês anterior e R\$ 77,68 milhões, quando comparado ao mês de dezembro/2022.



Alocação do Patrimônio dos Planos de Benefícios e PGA, em maio/2023:



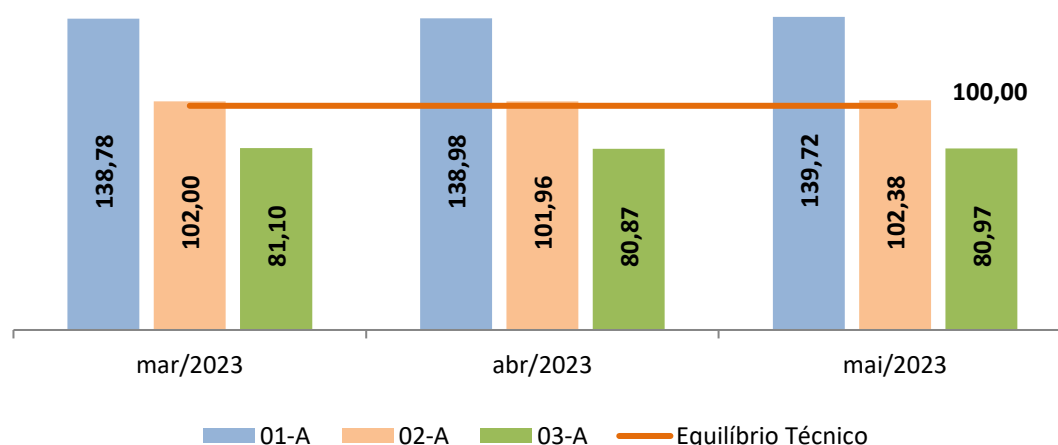


2. Gestão Previdencial

2.1. Solvência dos Planos de Benefícios Definido - BD

O Patrimônio de Cobertura para cumprimento das obrigações dos planos de benefícios apresenta, em relação ao mês anterior, aumento de 0,74 (01-A), 0,42 (02-A) e 0,10 (03-A), demonstrados no gráfico abaixo:

Em %



2.1.1 - Distribuição de Superávit - Plano 01-A

O superávit do Plano 01-A começou a ser distribuído em janeiro de 2020 ao patrocinador, participantes e assistidos, conforme deliberação do Conselho Deliberativo da Previnorte, na 320ª Reunião, realizada em 29/08/2019, demonstrado no quadro abaixo:

Em R\$ mil

Descrição	Saldo mês anterior	Atualização	Distribuição	Saldo mês atual
Patrocinador	11.191	77	(17)	11.251
Participantes	3.799	27	(17)	3.809
Assistidos	22.190	166	(171)	22.185
Total	37.181	271	(206)	37.245

A alteração do Regulamento do Plano 01-A está em análise no Patrocinador Eletronorte. A Previnorte está aguardando o de acordo para dar continuidade ao processo junto à Previc.

Após a aprovação do Órgão Regulador será dada nova destinação de Superávit ao patrocinador, participantes e assistidos.

2.1.2 - Equacionamento de Déficit

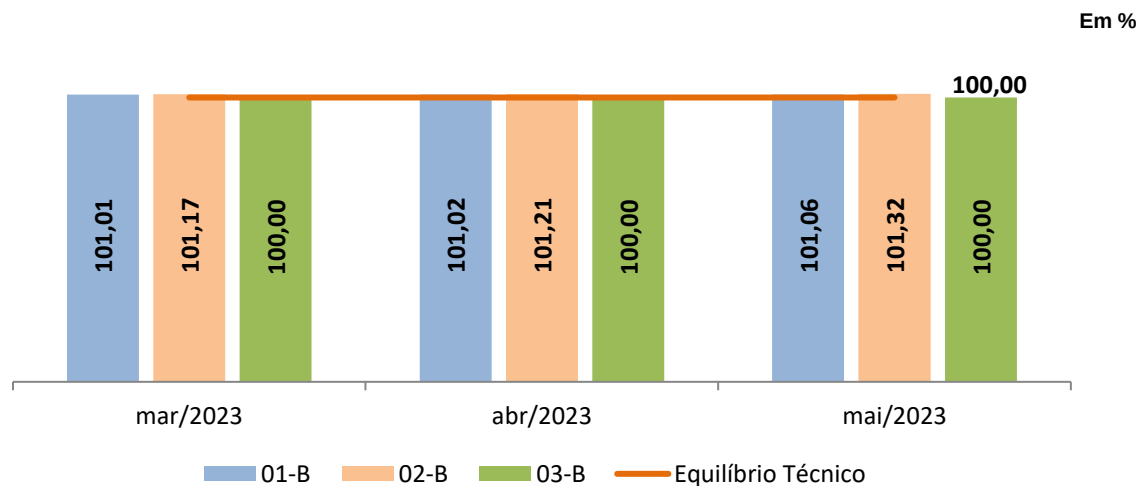
O Plano de Benefícios 03-A apresentou déficit contábil no valor de R\$ 2,94 milhões, e, após o ajuste de precificação, o déficit contábil foi de R\$ 1,29 milhão.

No retrospecto do Plano 03-A observa-se déficit recorrente e estrutural, apesar das medidas adotadas, o que pode ser um fator de riscos a ser remediado. Assim, foi proposto pela Diretoria e aprovado pelo Conselho Deliberativo que a Diretoria irá realizar um estudo amplo com especialistas sobre o assunto a respeito deste plano, abordando as possibilidades e soluções, de acordo com a legislação vigente, a fim de que seja discutido com os participantes (12 aposentados e 4 pensionistas) e apreciado no Conselho Deliberativo para decisão.



2.2. Solvência dos Planos de Contribuição Definida - CD

Os planos 01-B e 02-B apresentam superávit. Todos os planos de Contribuição Definida estão equilibrados, conforme demonstrado a seguir:



2.2.1 - Distribuição de Superávit - Plano 01-B

Aprovada pelo Conselho Deliberativo na 349ª Reunião, em 21/12/2021, a distribuição de superávit do Plano 01-B foi iniciada em fevereiro/2022 para os participantes, patrocinadores e assistidos, demonstrados a seguir:

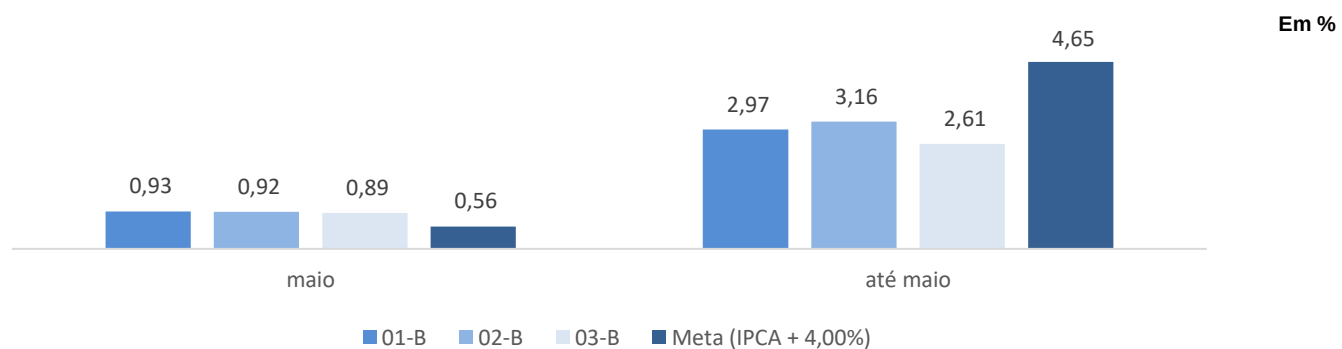
Em R\$ mil

Descrição	Saldo mês anterior	Atualização	Distribuição	Saldo mês atual
Patrocinador	20.389	371	(542)	20.218
Participantes	4.599	83	(185)	4.497
Assistidos	3.806	66	(283)	3.590
Total	28.795	519	(1.009)	28.305

2.2.2 - Cota de Benefícios dos Planos de Contribuição Definida - CD

A cota do plano de benefícios é apurada considerando o fluxo de adições e deduções de recursos previdenciais, sensibilizada pela rentabilidade dos investimentos. A variação é utilizada para atualização do saldo de contas do participante.

Nos gráficos abaixo, está demonstrada a valorização da cota no mês e acumulada para 2023:





3. Gestão Orçamentária

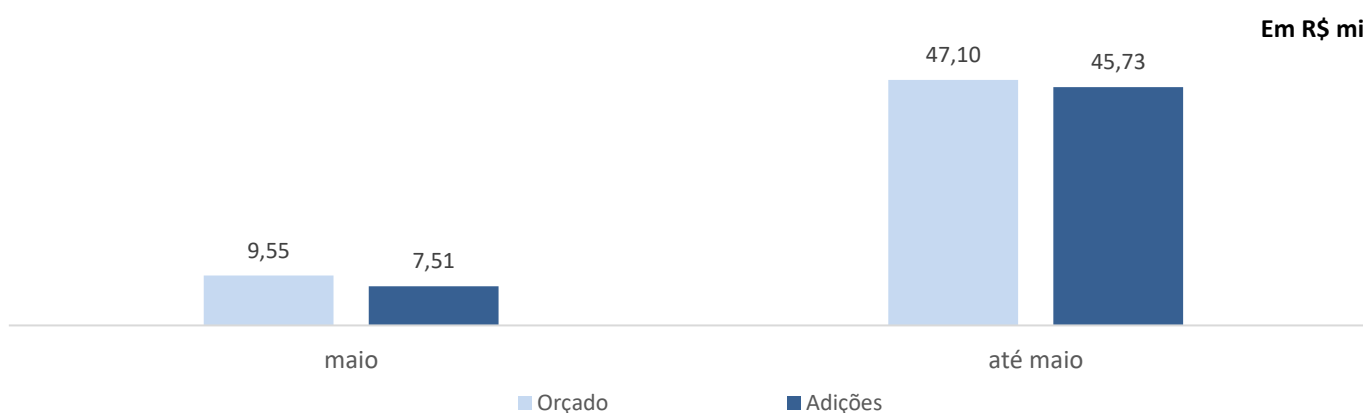
A previsão orçamentária para o exercício de 2023 foi aprovada na 364ª Reunião do Conselho Deliberativo, realizada em 19/12/2022.

3.1. Previdencial

O orçamento previdencial é constituído pelo fluxo de recebimento de contribuições realizadas pelos patrocinadores, participantes e beneficiários, e pelo pagamentos de benefícios a participantes e beneficiários, resgates e portabilidades.

3.1.1. Adições

Os recursos aportados até maio representam 97,09% do valor orçado.



Demonstrada abaixo, a composição dos recursos aportados:

Em R\$ mil

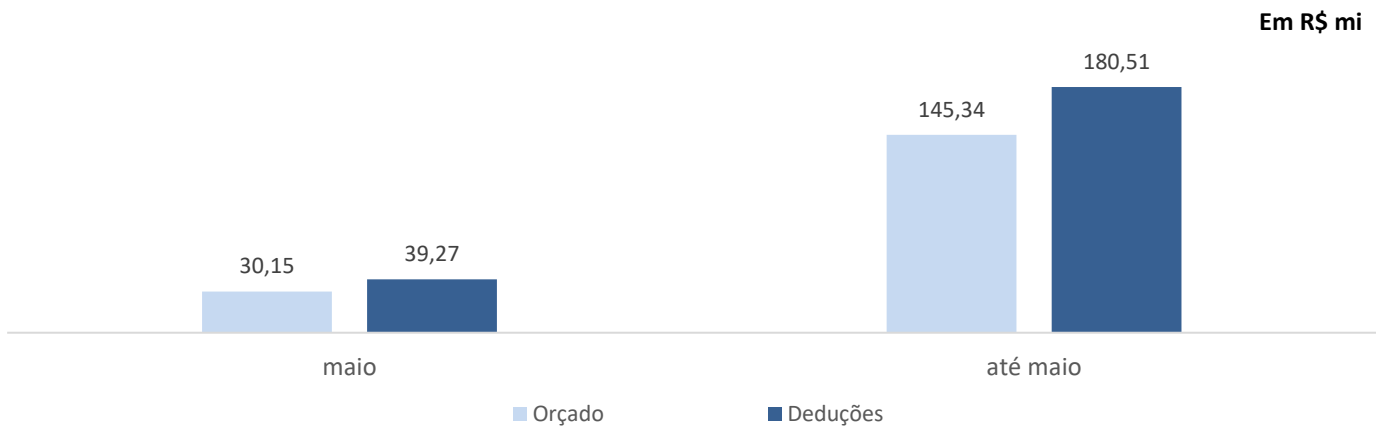
Descrição	Mês		Ano	
	Quantidade	Valor	Quantidade	Valor
Contribuição Normal	6024	7.448	6024	40.097
Contribuição Adicional	5	54	41	3.534
Outros*	-	8	-	2.099
Total	-	7.510	-	45.730

* Compõe o Grupo Outros: Provisões, Migração entre planos, Portabilidade de Entrada e Outras Adições



3.1.2. Deduções

Dos valores orçados para pagamento de benefícios, resgates e portabilidades, para o mesmo período, 124,2% foram executados.



Demonstrada abaixo, a composição das deduções:

Em R\$ mil

Decrição	Mês		Ano	
	Quantidade	Valor	Quantidade	Valor
Benefícios	2760	26.910	2760	138.537
Resgate	19	2.435	76	23.131
Portabilidade	5	8.613	9	12.242
Outros*	-	1.310	-	6.605
Total	-	39.268	-	180.514

* Compõe o Grupo Outros: Provisões, Distribuição do Superávit, Atualização do Exigível e Outras Deduções

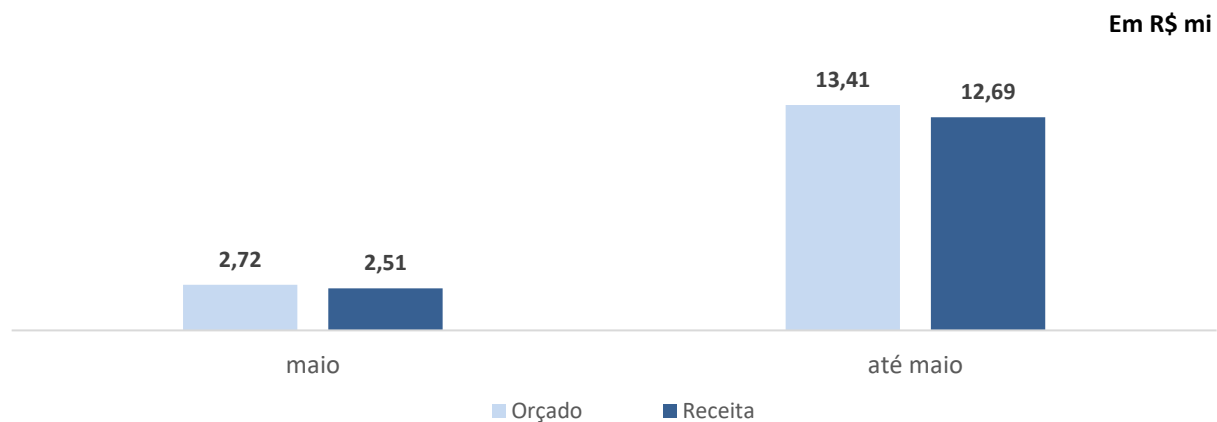


3.2. Administrativo

A receita administrativa é constituída pela taxa de carregamento cobrada sobre o aporte de contribuições normais, taxa de administração de recursos, taxa de administração de empréstimos e outras receitas (geradas no próprio PGA).

3.2.1. Receita Administrativa

A receita administrativa realizada até o mês de maio foi de R\$ 12,69 milhões, 94,62% do total orçado, sendo R\$ 6,79 milhões correspondente a Taxa de Administração, que representa 53,52%, e R\$ 5,61 milhões correspondente a Taxa de Carregamento, o que representa 44,22%.



3.2.2. Despesa Administrativa

Até maio, a realização da despesa administrativa representou 89,74% do valor orçado.



Demonstrada abaixo, a composição das despesas administrativas:

Descrição	Despesa 2022	Orçamento 2023	Orçado até o mês	Realizado até o mês	Em R\$ mil
					Realização (%)
Pessoal e Encargos	15.673	18.581	8.125	7.531	92,69
Treinamentos / Congressos e Seminários	97	78	32	10	100,00
Viagens e Estadias	42	66	28	13	46,12
Serviços de Terceiros	4.522	6.857	2.761	2.140	77,52
Despesas Gerais	1.005	1.418	514	445	86,58
Depreciações e Amortizações	342	342	143	153	107,32
Tributos	1.847	2.286	971	981	100,98
Contingências Administrativas	52	39	29	35	122,25
Total Geral	23.580	29.669	12.601	11.308	89,74

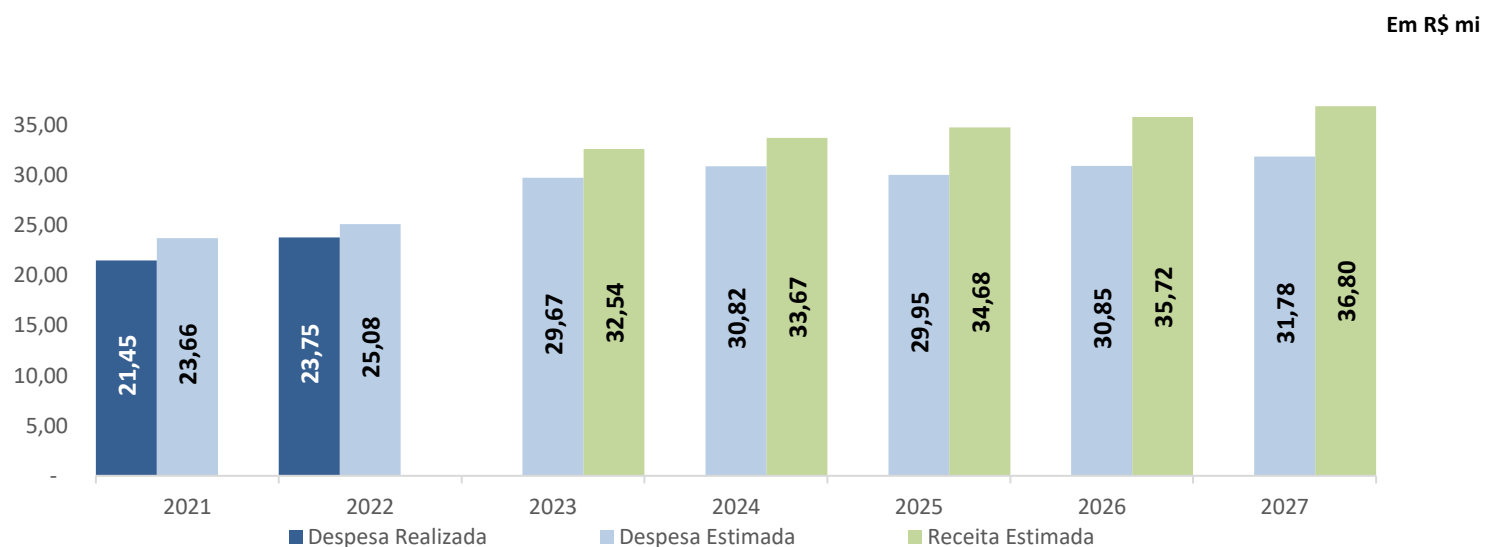
Observação: Não houve aquisição de Ativo Permanente até o mês de maio.
Maio/2023



3.2.3. Monitoramento da Gestão Administrativa

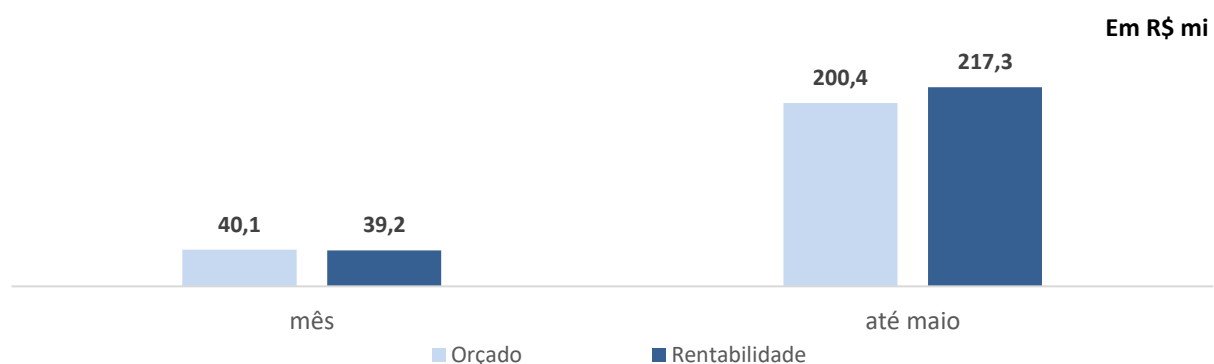
Em julho de 2021, foi implantado o Orçamento Base Zero - OBZ, aprovado pelo Conselho Deliberativo em junho, em decorrência do estudo de redução de custos/despesas, o que produziu um resultado satisfatório, proporcionando uma economia de R\$ 2,2 milhões até dezembro/2021, tendo como referência a despesa realizada em 2018 (R\$ 21,7 milhões) e a estimada pela Eletrobras (R\$ 19,5 milhões), com atualização pelo INPC no período 2019-2022.

O gráfico a seguir apresenta a estimativa de receita e despesa administrativa para o período entre 2023 a 2027:



3.3. Investimentos

O resultado líquido dos investimentos dos planos de benefícios e do PGA até o mês de maio representou 108,47% do valor orçado.



Demonstrado abaixo, o fluxo de entrada de recursos:

Recebimentos	Mês		2023		Em R\$ mil
	Previsto	Realizado	Previsto	Realizado	Realizado %
Repasse de Contribuição	9.785	6.043	55.379	41.215	74%
Repasse Empréstimos	2.532	2.327	12.752	12.024	94%
Vencimento de Títulos - NTN-B	25.448	25.781	25.448	25.781	101%
Recebimento de Juros - NTN-B	11.889	11.292	26.426	25.887	98%
Total	49.654	45.443	120.004	104.907	87%



4. Gestão Administrativa

4.1. Indicador de Gestão

O Resultado da Gestão Administrativa é acompanhado através de indicadores, cujas metas e limites anuais foram aprovadas na 366ª Reunião do Conselho Deliberativo, realizada em 19.12.2022:

Indicador	Meta (Limite) 2023	Sentido	Meta (Limite) até maio	Resultado até maio	
Limite de Custeio Administrativo (LCA)	0,70%	↑	0,29%	0,28%	✗
Receita Administrativa Total por Despesa Administrativa (CAD)	109,00%	↑	106,39%	112,18%	✓
Despesa Administrativa Total em Relação aos Recursos Garantidores (DRG)	0,64%	↓	0,28%	0,25%	✓
Despesa Administrativa Total por Participante e Assistido (DPA)	R\$ 4.880	↓	R\$ 2.092	R\$ 1.877	✓
Quociente de Execução da Despesa Orçada (QED) - Acumulado até o mês	100,00%	↓ =	42,47%	38,11%	✓
Quociente de Execução da Despesa Orçada (QED) - Mês			100,00%	86,47%	✓
Despesa com Pessoal e Encargos sobre a Despesa Administrativa (DPE)	62,84%	↓	64,48%	66,60%	✗
Despesa administrativa por Receita Administrativa total (DAC)	91,71%	↓	93,99%	89,14%	✓
Perenidade do Fundo Administrativo (PER)	3,00	↑ =	3,00	3,12	✓

Notas:

- **LCA:** A receita administrativa realizada representa 94,62% do total orçado para o período.
- **DPE:** A despesa com pessoal e encargos realizada representa 92,69% do total orçado para o período, entretanto, o indicador apresenta uma realização de 66,60%, sendo a meta estabelecida para o ano de 62,84%. A variação a maior é decorrente, principalmente, devido outras despesas projetadas para o período não terem sido executadas.



4.2. Demonstrativo do Plano de Gestão Administrativa - DPGA

O DPGA tem como objetivo dar maior transparência nos gastos administrativos realizados pela Previnorte, demonstrados pelos grandes grupos, de forma segregada, das receitas e despesas, bem como a posição de saldo do Fundo Administrativo.

Em R\$ mil		
DESCRIÇÃO	Maio/2023	2023
A) FUNDO ADMINISTRATIVO NO MÊS ANTERIOR	78.211	74.131
1. Custeio da Gestão Administrativa	3.648	16.971
1.1. Receitas	3.648	16.971
Custeio Administrativo da Gestão Previdencial	1.074	5.610
Custeio Administrativo da Gestão de Investimentos - Participação dos Planos	1.371	6.789
Taxa de Administração de Empréstimos	67	277
Resultado Positivo dos Investimento	1.136	4.286
Outras Receitas da Gestão Administrativa	0	9
2. Despesas Administrativas	2.063	11.273
2.1. Administração dos Planos Previdenciais	2.063	11.273
Pessoal e Encargos	1.293	7.531
Treinamento / Congressos e Seminários	3	10
Viagens e Estadias	5	13
Serviços de Terceiros	402	2.140
Despesas Gerais	84	445
Depreciações e Amortizações	30	153
Tributos	246	981
3. Constituição/Reversão de Contingências Administrativas	(2)	(35)
4. Reversão de Recursos para o Plano de Benefícios	-	-
6. Sobra/Insuficiência da Gestão Administrativa (1-2-3-4-5)	1.583	5.663
7. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (6)	1.583	5.663
B) FUNDO ADMINISTRATIVO ACUMULADO NO MÊS ATUAL (A + 7 + 8)	79.794	79.794



5. Gestão de Riscos e Controles Internos

A Gestão de Riscos e Controles Internos da Previnorte tem como objetivo identificar, avaliar, controlar e monitorar os riscos dos ambientes interno e externo, associados a todos os processos da entidade, e desde 2020, conta com o Comitê de Estratégias e Riscos – CER, que acompanha o resultado desta gestão mensalmente.

5.1. Identificação e avaliação de riscos

Os riscos identificados e avaliados nos processos da Previnorte estão classificados nas seguintes categorias: (I) Riscos Estratégicos; (II) Riscos de Imagem; (III) Riscos Atuariais; (IV) Riscos Financeiros; (V) Riscos Legais; e (VI) Riscos de Terceirização.

Os riscos foram mensurados quanto ao impacto e frequência, resultando na Matriz de Risco Original. Após o cruzamento da probabilidade de ocorrência e impacto dos riscos, foram avaliados os controles internos correspondentes, obtendo-se a Matriz de Riscos Residual.

5.2. Monitoramento da Matriz de Riscos - Consolidada

Os riscos identificados são monitorados mensalmente pelos responsáveis do respectivo processo. Abaixo estão elencados os principais riscos da Fundação:

Categoria		Risco	Conformidade
Riscos Estratégicos	Planejamento	Falha na simplificação dos processos	✓
		Falha na junção de processos e Estrutura comercial incompatível para venda de produtos previdenciários	✓
		Falha no dimensionamento da complexidade das funções e Falta de equidade no processo	✓
		Falha na concepção das ações preventivas	✓
		Não atender aos pré-requisitos dos órgãos certificadores	✓
	Governança	Falha no monitoramento para realocação de ativos	✓
		Desequilíbrio financeiro com consumo do PGA (receita menor que a despesa)	✓
		Não aprovação do Plano CD Puro da Eletronrote por mudança de estratégia da Eletrobras	✓
		Falha na introdução do produto no mercado	✓
	Conjuntura	Falha na definição estratégica das novas carteiras	✓
		Perda de oportunidades para a locação e venda	✓
	Execução das Diretrizes Estratégicas	Oferecer Planos sem a inovação do mercado	✓
		Falha na interação e conexão com o participante	✓
		Falha na transformação digital	✓
		Falha no planejamento e no cumprimento do cronograma (ERP) ¹	✗
		Não implantação de melhoria no processo de adesão	✓
Riscos Financeiros	Financeiros	Mercado	✓
		Crédito	✓
		Liquidez	✓
Riscos Atuariais	Atuariais	Cadastro	✓
		Provisões	✓
		Desequilíbrio dos Planos de Benefícios	✓
Riscos Legais	Legais	Contencioso	✓
		Contratual	✓
		Conformidade externa (Legislação)	✓
Riscos Imagem	Imagem	Publicidade Negativa	✓
		Risco de imagem associada a parceiros e colaboradores	✓
		Risco de divulgação de informações erradas	✓
Riscos Terceiros	Terceirização	Risco de terceiro/fornecedor	✓
		Risco de patrocinador	✓
		Risco de parceiro	✓

¹ A implantação da 1ª Onda do ERP foi reprogramada e deverá ocorrer até 30.06.2023.



5.3. Certificação de Dirigentes

A Previnorte acompanha a certificação dos membros da diretoria-executiva, dos conselhos deliberativo e fiscal e dos demais profissionais de entidade, conforme estabelecido no art. 1º da Instrução Previc nº 13, de 28/06/2019. Apresentamos a posição dos membros certificados, como segue:

	Mandato	Sim	Não ²	Data-Limite
Conselho Deliberativo	04/04/2020 a 03/04/2024	4	0	-
	04/04/2022 a 03/04/2026	3	2	04/04/2023
Conselho Fiscal	04/04/2020 a 03/04/2024	3	1	02/08/2022
	04/04/2022 a 03/04/2026	3	1	04/04/2023
Diretoria Executiva	02/08/2021 a 03/04/2025	1	-	-
	04/04/2022 a 03/04/2026	1	-	-
	04/04/2022 a 03/04/2026	1	-	-
Comitê de Investimentos ¹	-	8	-	-
Gerências de Estratégias e Risco, e de Investimentos	Contratado	2	-	-
Analistas de Estratégias e Riscos, e de Investimentos	Contratado	4	-	-
Outros Profissionais: ³ Gerente de Benefícios	Contratado	1	-	-

Nota:

¹ O Comitê de Investimentos é composto por 8 membros titulares, sendo 5 membros permanentes e 3 indicados:

- I. 3 membros da Diretoria Executiva, na condição de membros permanentes;
 - II. Gerente de Investimentos da Previnorte, na condição de membro permanente;
 - III. Gerente de Estratégia e Riscos, na condição de membro permanente;
 - IV. 2 membros do Conselho Deliberativo e 1 membro do Conselho Fiscal, indicados pelo respectivo órgão estatutário, sendo um escolhido do grupo indicado pelos Patrocinadores e outro escolhido do grupo eleito pelos participantes e assistidos.
- Além dos 7 membros titulares, o Comitê de Investimentos conta com um membro suplente, eleito entre os membros do Conselho Deliberativo

² A Resolução CNPC Nº 39, de 30 de março de 2021 estabelece que os membros do Conselho Fiscal e Conselho Deliberativo devem ser certificados até um ano após a posse. Este prazo expirou em 04/2023, para 2 titulares do Conselho Deliberativo e 1 Suplente do Conselho Fiscal, e ainda, 1 Suplente do Conselho Fiscal com prazo expirado em 08/2022.

³ Outros Profissionais não obrigados por Lei.



5.4. Auditorias e Fiscalizações

5.4.1. Auditoria Independente

O relatório da auditoria referente ao 1º trimestre de 2023, apresentou os seguintes pontos de recomendação:

Ponto de recomendação		Status
Lançamentos Manuais	Recomendamos que a Fundação envie esforços para adequar, parametrizar e/ou aprimorar o sistema SYSPREV, com intuito de atender todas as rotinas da área, evitando assim, possíveis erros operacionais.	A Previnorte está em processo de implantação do novo sistema ERP, quando os lançamentos manuais serão tratados, cujo prazo para utilização das funcionalidades é 2023. Em andamento
Monitoramento dos Controles Internos das Instituições Financeiras Prestadoras de Serviços	Recomendamos que a administração da Previnorte, no decorrer de 2023, caso seja possível, inclua a disponibilização do devido relatório no contrato de prestação de serviço a fim de atender a Resolução do Conselho Federal de Contabilidade NBC TO 3402.	A recomendação foi acatada pela área responsável, que fará contato com o agente custodiante. O prazo para a conclusão da demanda é dez/2023. Em andamento

5.4.2. Auditoria dos Patrocinadores

O patrocinador Eletronorte iniciou auditoria no processo atuarial, conforme determinação da Eletrobras. Destaca-se que esta auditoria está sendo realizada em todas as fundações da holding.

5.5. Canal da Ética

Com o objetivo de aprimorar a transparência na gestão, a Previnorte coloca à disposição de todos os seus participantes, clientes, fornecedores e sociedade, o **Canal da Ética**.

Neste sentido, elaborou o Código de Ética e Manual de Conduta Corporativa que estabelece referências de padrões e condutas corporativas esperadas.

Para fazer cumprir o que estabelece o Código, a Comissão de Ética que é composta por 1 (um) membro indicado pelo Conselho Deliberativo, responsável pela coordenação da comissão e mais 3 (três) empregados da Previnorte escolhidos pela Diretoria Executiva.

Até o mês de maio, não houve registro de denúncia no Canal da Ética.



6. Gestão de Riscos e Controles Internos dos Investimentos

6.1. Compliance

6.1.1. Alocação de Recursos

Art. 21,22,23,24,25 e 26 da Resolução CMN nº 4.994, de 24 de março de 2022.

Na aplicação dos recursos, os planos observam as diretrizes de aplicações estabelecidas na Política de Investimentos, Resolução CMN nº 4.994/22 e alterações posteriores.

Nos quadros a seguir está demonstrado o enquadramento das carteiras sem ocorrência de desenquadramentos.

6.1.1.1. Alocação dos Planos de Benefício Definido - BD

Segmento	01-A		02-A		03-A		Limite			Status
	Valor	(%)	Valor	(%)	Valor	(%)	Legal	PI Inferior	PI Superior	
Renda Fixa	689,4	94,45	59	92,29	12,3	92,76	100,00	49,00	100,00	OK
Renda Variável	-	-	1	0,98	0,1	1,06	70,00	0,00	10,00	OK
Estruturado	10,6	1,45	1	1,80	0,3	1,96	20,00	0,00	15,00	OK
Imobiliário	19,7	2,70	1	2,10	0,3	2,51	20,00	0,00	10,00	OK
Operações com Participantes	4,3	0,59	1	2,05	0,1	1,02	15,00	0,00	15,00	OK
Exterior	6,0	0,82	0	0,78	0,1	0,69	10,00	0,00	10,00	OK

6.1.1.2. Alocação dos Planos de Contribuição Definido - CD

Segmento	01-B		02-B		03-B		Limite			Status
	Valor	(%)	Valor	(%)	Valor	(%)	Legal	PI Inferior	PI Superior	
Renda Fixa	2.335,9	72,99	278,4	70,06	55,1	68,71	100,00	39,00	100,00	OK
Renda Variável	263,0	8,22	28,9	7,28	7,3	9,07	70,00	0,00	30,00	OK
Estruturado	301,4	9,42	40,1	10,10	9,1	11,34	20,00	0,00	20,00	OK
Imobiliário	86,4	2,70	8,5	2,15	2,4	2,99	20,00	0,00	10,00	OK
Operações com Participantes	79,2	2,48	26,1	6,57	2,8	3,45	15,00	0,00	15,00	OK
Exterior	134,1	4,19	15,2	3,83	3,6	4,45	10,00	0,00	10,00	OK

6.1.1.3. Alocação do Plano de Gestão Administrativa - PGA

Segmento	PGA		Limite			Status
	Valor	(%)	Legal	PI Inferior	PI Superior	
Renda Fixa	79,4	99,00	100,00	84,00	100,00	OK
Renda Variável	-	-	70,00	0,00	5,00	OK
Estruturado	-	-	20,00	0,00	5,00	OK
Imobiliário	0,8	1,00	20,00	0,00	6,00	OK



6.1.2. Alocação por Emissor

Art. 27 da Resolução CMN nº 4.994, de 24 de março de 2022.

A seguir, estão demonstrados os limites de alocação por emissor, por plano de benefícios e PGA.

6.1.2.1. Alocação dos Planos de Benefício Definido - BD e PGA

Emissores	01-A	02-A	03-A	PGA	Limite Legal	Limite PI	Status
Inciso I - Tesouro Nacional	92,74	89,03	91,83	84,52	100,00	100,00	OK
Inciso II - Instituição financeira bancária autorizada a funcionar pelo Bacen	0,26	0,63	0,18	4,15	20,00	20,00	OK
Inciso III - Demais emissores	0,03	0,13	0,14	0,74	10,00	10,00	OK

6.1.2.2. Alocação dos Planos de Contribuição Definido - CD

Emissores	01-B	02-B	03-B	Limite Legal	Limite PI	Status
Inciso I - Tesouro Nacional	66,07	63,64	63,51	100,00	100,00	OK
Inciso II - Instituição financeira bancária autorizada a funcionar pelo Bacen	0,82	0,81	0,78	20,00	20,00	OK
Inciso III - Demais emissores	0,45	0,45	0,46	10,00	10,00	OK



6.1.3. Concentração por Emissor

Art. 28 da Resolução CMN nº 4.994, de 24 de março de 2022.

O quadro a seguir demonstra os percentuais de concentração por emissor, controlados por plano de benefícios e PGA.

Limites de concentração por Emissor - Art. 28	01-A	02-A	03-A	01-B	02-B	03-B	PGA	Limite Legal	Limite Plano
Inciso I, alínea a	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	25,00	25,00
Inciso I, alínea d	2,30	0,19	0,04	11,20	0,06	0,02	0,00	25,00	25,00
Inciso I, alínea f	0,00	0,04	0,00	23,56	0,06	0,02	0,00	25,00	25,00
Inciso III, alínea a	0,03	0,00	0,00	0,53	0,06	0,02	0,00	15,00	15,00
§ 1º Mesma série de títulos ou valores mobiliários	0,02	0,11	0,03	6,37	0,06	0,02	0,00	25,00	25,00
§ 6º Quantidade de ações que representem capital total	0,00	0,00	0,00	0,75	0,06	0,02	0,00	25,00	25,00

Inciso I, alínea a - PL de uma mesma inst. financ. autorizada a funcionar pelo Bacen.

Inciso I, alínea d - Fundo ou FIC classificado no segmento de investimentos estruturados¹, FIP²

Inciso I, alínea f - Fundo local com ativos financeiros no exterior¹

Inciso III, alínea a - Fundo de investimento constituído no exterior de que trata o Inciso II do art. 26

6.1.4. Alocação em Derivativos

Art. 30 da Resolução CMN nº 4.994, de 24 de março de 2022.

A Fundação mantém posição em derivativos por meio de fundos de investimentos. O controle é realizado por veículo de investimentos, e estão enquadrados aos limites estabelecidos na Legislação.

6.1.5. Vedações

Art. 36 da Resolução CMN nº 4.994, de 24 de março de 2022.

Não foram observadas vedações.

6.1.6. Acompanhamento dos Relatórios de Auditores Independentes dos Fundos de Investimentos

Os Relatórios de Auditores Independentes dos Fundos de Investimentos são monitorados mensalmente, e no mês de maio, todos apresentaram conformidade.



6.1.7. Carteira de Imóveis

O quadro a seguir demonstra a composição da carteira de imóveis consolidada.

Em R\$ mi			
Imóvel	Valor Contábil	Participação %	Inadimplência
Ed. Brasília Trade Center	7,70	12,83	
Centro Empresarial Varig*	51,70	86,39	1,40
Ed. Belém Office Center	0,34	0,46	0,06
Valores a Receber**	0,20	0,32	
Provisão para perda			(1,50)
Total	59,90	100,00	-

(*) Inadimplência referentes a processos judiciais do Grupo OK.

(**) Valores referentes a aluguéis e energia elétrica a receber de locatários do Centro Empresarial Varig.

6.1.8. Operações com Participantes - Inadimplência

Art. 18 da Resolução Previc nº 21, de 21 de março de 2023

Os empréstimos concedidos a participantes apresentaram inadimplência no montante de R\$ 3,13 milhões, com provisão para perda no valor de R\$ 1,31 milhão, demonstrado abaixo:

Em R\$ mi			
Plano	Contratos	Inadimplência	Provisão para Perda
01-B (Eletronorte)	40	1,74	0,41
02-B (Amazonas)	56	1,37	0,88
03-B (Roraima)	5	0,04	0,02
Total	101	3,14	1,31
Mês Anterior	106	3,27	1,33

A inadimplência desses contratos representa 2,76% do valor total dos empréstimos concedidos (1.02.03.08.01.01.01 e 1.02.03.08.01.01.02), cujo montante é de R\$ 113,82 milhões.



6.1.9. Despesas com a Administração dos Fundos de Investimentos

O quadro a seguir demonstra o acompanhamento mensal dos valores pagos aos Gestores dos Fundos de Investimentos para administração dos recursos, por plano.

Em R\$ mil					
Fundo	Recurso Alocado *	Custo Tx. Adm/Gestão	Tx de Adm	TX de Performance	
Renda Fixa - Fundos Abertos					
Itaú Institucional RF IMA-B 5 FC	312,31	14,69	0,18% a.a.	não cobra performance	
Vinci FI Renda Fixa Imobiliário – Crédito Privado II	62,16	40,59	0,04% a.a.	20% do que excede o IPCA + 6%	
Renda Fixa - Fundos Exclusivos					
Caixa FI Previnorte Renda Fixa Crédito Privado - Longo Prazo	459,98	61,69	0,16% a.a.	não cobra performance	
Bradesco FI Renda Fixa Crédito Privado Previnorte	402,78	54,05			
Votorantim Previnorte FI Renda Fixa Crédito Privado	431,17	57,87			
Referenciado - Fundo Aberto					
Safrá Soberano Regime Próprio FIC FI RF Referenciado DI	265,15	20,45	0,10% a.a.		
Multimercado Renda Fixa - Fundos Abertos					
Institucional Active Fix IB Multimercado FI	265,51	21,11	0,30% a.a.		
Multimercado Renda Fixa - Fundos Exclusivos					
Western Asset Previnorte FIM	217,02	46,18	0,25% a.a.		
BNP Paribas Previnorte FIM	215,94	37,54	0,20% a.a.		
Renda Variável					
Brasil Capital 30 Institucional FIC FIA	73,13	85,58	1,38% a.a.	20% do que excede o IBOVESPA	
Constância Fundamento FIA	84,28	142,82	2,00% a.a.		
HIX Capital Intitucional FIA	65,65	115,03	1,50% a.a.		
Navi Institucional FIA	38,60	39,32	1,97% a.a.		
Vinci Mosáico FIA	64,33	110,64	1,97% a.a.		
Multimercado Estruturado - Fundos Abertos					
Gap Absoluto FC FI Multimercado	26,24	44,35	2,00% a.a.	25% do que excede 100% o CDI	
Kapitalo K10 FC FI Mult	45,69	79,46	2,00% a.a.	20% do que excede 100% o CDI	
Ibiuna Hedge St Fp Fc Fi Mult	50,17	71,63	1,96% a.a.		
Vinland Macro FC FI Multimercado	26,01	34,97	1,90% a.a.		
Vista Multiestratégia FC FI Mult	33,17	58,57	2,00% a.a.		
Vinci Multiestratégia Institucional FIM CP	51,70	36,14	0,95% a.a.	20% do que excede o IPCA + 5,00 %a.a	
Quantitas FC FI Mult Mallorca	26,68	41,88	1,80% a.a.	20% do que excede 100% o CDI	
Absolute Vertex II FC FI Multimercado	26,25	43,06	1,90% a.a.		
Legacy Capital B FIC FI Mult	26,02	42,43	1,90% a.a.		
SPX Nimitz Estruturado FIC FI Mult	50,69	10,15	0,70% até 2,30% a.a.		
Investimento no Exterior					
Access Usa Companies FIA IE	40,23	22,20	0,70% a.a.	Não possui	
JPMorgan Dolar Global Macro Opportunities	32,87	40,73	1,40 % a.a.		
Safrá Consumo Americano FIA BDR Nivel I	38,24	48,87	1,50 % a.a.		
WA Macro Opport Classe Dolar FI Mult IE	28,21	22,51	1,00 % a.a.		
Western Asset FIA BDR Nivel I	31,91	25,81	1,50 % a.a.		
Total Mês		1.470			
Total Ano		7.163			
Total Fundos Exclusivos Ano		1.222			
Total Fundos Abertos Ano		5.941			

* Valores apresentados em milhares de reais.



6.1.10. Despesa com a Gestão de Investimentos

As despesas com a gestão da carteira própria e da carteira terceirizada de investimentos foi de 0,26%, em relação ao total de recursos alocados, demonstrado a seguir:

Em R\$ mi				
Despesa	Patrimônio	%	Direta	Indireta
Gestão Própria	958,97	21,01	4,36	-
Administração dos Empréstimos	112,62	2,47	0,28	-
Administração Terceirizada dos Fundos de Investimentos	3.492,09	76,52	-	7,16
Total	4.563,67	100,00	4,64	7,16
			11,80	



6.2. Avaliação dos Riscos de Investimentos

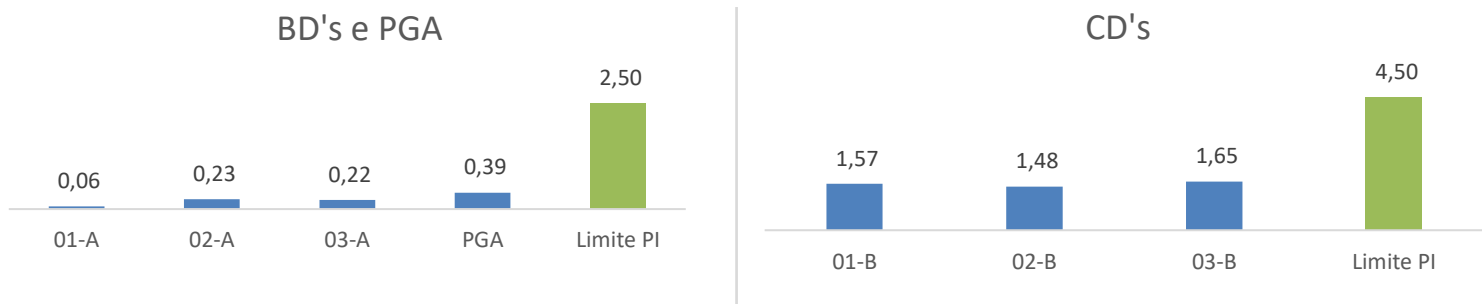
Dentre os principais riscos que os planos de benefícios e PGA estão expostos, destaca-se o risco de mercado, risco de liquidez e risco de crédito.

6.2.1. Risco de Mercado

O controle de risco de mercado é realizado através do modelo Value-at-Risk (VaR), definidos em política de investimentos, demonstrado a seguir:

6.2.1.1. VaR Consolidado dos Planos de Benefício e PGA

Em %



6.2.1.2. VaR Mandato

Demonstrado a seguir, o risco por segmento e/ou mandatos, dos planos de benefícios e PGA.

6.2.1.2.1. Alocação dos Planos de Benefício Definido - BD

Em %

Mandato	Limite PI	01-A	02-A	03-A	Horizonte de Tempo
Renda Fixa	2,50	0,06	0,15	0,04	21 dias
Renda Variável	20,00	0,00	11,77	10,56	
Multimercado Estruturado	8,50	1,40	1,42	2,32	
Investimentos no Exterior	8,00	2,28	2,17	2,25	

6.2.1.2.2. Alocação dos Planos de Contribuição Definido - CD

Em %

Mandato	Limite PI	01-B	02-B	03-B	Horizonte de Tempo
Renda Fixa	3,00	0,61	0,49	0,48	21 dias
Renda Variável	20,00	11,53	11,59	11,48	
Multimercado Estruturado	8,50	1,02	1,01	1,01	
Investimentos no Exterior	15,00	2,27	2,27	2,24	

6.2.1.2.3. Alocação do Plano de Gestão Administrativa - PGA

Em %

Mandato	Limite PI (%)	PGA	Horizonte de Tempo
Renda Fixa	2,50	0,39	21 dias



6.2.2. Risco de Liquidez

O risco de liquidez (Redução de demanda de mercado) é monitorado por meio do controle de percentual da carteira que pode ser negociada em condições adversas.

6.2.2.1. Planos de Benefício Definido e PGA

Horizonte	Em %							
	01-A		02-A		03-A		PGA	
	Posição	Limite PI	Posição	Limite PI	Posição	Limite PI	Posição	Limite PI
1 (um) dia útil	13,92	2,00	23,65	6,50	9,94	2,50	86,92	2,00
21 (vinte e um) dias úteis	15,92	4,00	26,05	13,00	12,02	5,00	86,92	5,00

6.2.2.2. Planos de Contribuição Definida

Horizonte	Em %					
	01-B		02-B		03-B	
	Posição	Limite PI	Posição	Limite PI	Posição	Limite PI
1 (um) dia útil	70,57	2,00	75,75	2,00	71,60	2,00
21 (vinte e um) dias úteis	80,83	5,00	85,52	5,00	83,00	5,00

6.2.3. Risco de Crédito

O controle e monitoramento do risco de crédito é realizado considerando principalmente os *ratings* dos títulos de dívida bancária, ou das operações de crédito estruturadas, sem prejuízo às análises realizadas em relação à estrutura dos ativos.

6.2.3.1. Exposição a Crédito Privado

O monitoramento da exposição a crédito privado é feito considerando a categoria de risco do papel em relação aos recursos garantidores, de acordo com os limites definidos em política de investimentos.

Importante destacar que os fundos Itaú Active e Vinci Imobiliário Crédito privado apresentaram pequenas alocações em Emissores classificados com grau especulativo, dentro dos limites definidos em política de investimentos.

Categoria de Risco	01-A	02-A	03-A	PGA	01-B	02-B	03-B	Limite PI (%)
Grau de Investimento + Grau Especulativo	1,45	4,48	2,48	12,92	7,74	7,32	7,39	80,00
Grau Especulativo	0,06	0,28	0,22	1,04	0,34	0,32	0,38	5,00



6.3. Atribuição de Performance

A atribuição indica quanto cada segmento contribui para o desempenho consolidado do plano.

A seguir, a atribuição de performance nos planos de benefícios e PGA para o mês e acumulada no ano.

6.3.1. Atribuição de Performance no mês e ano dos Planos BD's e PGA

Observa-se que o segmento que mais contribui para a performance do plano é a renda fixa, por ter uma alocação de recursos nas carteiras acima de 90%. Os segmentos que apresentaram menor performance no exercício são de renda variável e estruturados.

Segmento/Planos	Mês				Ano			
	01 - A	02 - A	03 - A	PGA	01 - A	02 - A	03 - A	PGA
	Em %							
Renda Fixa	1,04	1,09	1,09	1,45	5,39	5,54	5,57	4,21
Renda Variável	0,00	0,07	0,07	-	0,00	0,04	0,01	-
Investimentos Estruturados	0,03	0,03	0,03	-	0,02	0,01	(0,01)	-
Investimento no Exterior	0,03	0,03	0,02	-	0,08	0,08	0,07	-
Operações com Participantes	0,00	0,00	0,00	-	0,09	0,02	0,02	-
Imobiliário	0,01	0,03	0,01	0,00	0,04	0,12	0,06	0,02
Rentabilidade	1,11	1,25	1,22	1,45	5,62	5,81	5,72	4,23

6.3.2. Atribuição de Performance no mês e ano dos Planos CD's

Para os planos de contribuição definida, o segmento que mais contribui para a performance é a renda fixa, por ter uma alocação de recursos nas carteiras acima de 70%. O segmento que apresenta menor performance no exercício é de renda variável.

Segmento/Planos	Mês			Ano		
	01 - B	02- B	03 - B	01 - B	02- B	03 - B
	Em %					
Renda Fixa	1,02	1,02	0,96	4,28	4,21	4,05
Renda Variável	0,61	0,55	0,66	0,21	0,24	0,22
Investimentos Estruturados	0,09	0,10	0,11	(0,03)	(0,03)	(0,04)
Investimento no Exterior	0,13	0,12	0,14	0,39	0,36	0,43
Operações com Participantes	0,00	0,00	0,00	0,04	0,01	0,02
Imobiliário	0,03	0,08	0,04	0,15	0,42	0,22
Rentabilidade	1,88	1,87	1,91	5,04	5,21	4,90



6.4. Precificação Curva x Mercado (MtM)

A seguir, comparativo dos ativos (NTN-A e NTN-B) em carteira própria dos Planos BD's e CD's, precificamos na curva e a mercado, bem como, o resultado dessa precificação:

6.4.1. Planos de Benefício Definido

Os títulos públicos federais alocados no patrimônio dos planos de benefícios definido estão precificados na categoria "Títulos Mantidos até o Vencimento".

Em R\$ mil

Planos	Títulos na Curva Posição	Títulos a Mercado Simulação	Resultado da Simulação - Curva x Mercado
Plano 01-A	609.712	627.994	(18.282)
Plano 02-A	45.897	48.001	(2.104)
Plano 03-A	11.380	12.111	(731)

O resultado da simulação de precificação dos Títulos Públicos NTN-B a mercado do Plano 01-A, foi sensibilizado pela concentração nos vencimentos 2030, 2035 e 2055. No mês, o plano apresentou 50,11% de exposição nesses vencimentos.

Para os Planos 02-A e 03-A a concentração tem vencimentos em 2030, 2035 e 2055. No mês, o Plano 02-A apresentou exposição de 59,91%, e o 03-A, de 68,54%.

6.4.2. Planos de Contribuição Definida

Os títulos públicos federais alocados no patrimônio dos planos de contribuição definida estão precificados na categoria "Títulos Mantidos a Mercado".

Em R\$ mil

Segmento/Planos	Títulos a Mercado Posição	Títulos na Curva Simulação	Resultado da Simulação - Mercado x Curva
Plano 01-B	206.759	211.082	(4.324)
Plano 02-B	8.554	8.554	-
Plano 03-B	1.932	1.937	(5)

O resultado da simulação de precificação dos Títulos Públicos NTN-B na curva para o Plano 01-B foi sensibilizado pela concentração em nos vencimento 2027 e 2030 e NTN-A em 2024. No mês, o plano apresentou exposição de 44,85%.

O Planos 02-B apresentou uma pequena variação a menor no valor de R\$ 167,01.

Para os Planos 02-B e 03-B a concentração em Títulos Públicos NTN-A com vencimento em 2024 e NTN-B em 2027 apresentaram exposição de 27,80% e 31,73%, respectivamente.



7. Análise do Balancete

Em R\$ mil

Conta	Descrição	abr/2023		mai/2023		Movimentação	Variação %
1	- Ativo	4.542.274	D	4.586.616	D	44.342	0,98
1.01	- Disponível	83	D	24	D	(59)	(70,68)
1.02.01	- Gestão Previdencial	6.145	D	5.941	D	(205)	(3,33)
1.02.02	- Gestão Administrativa	15.976	D	16.076	D	100	0,63
1.02.03	- Investimentos	4.519.136	D	4.563.671	D	44.535	0,99
1.03	- Imobilizado E Intangível	933	D	903	D	(29)	(3,20)
2	- Passivo	4.542.274	C	4.586.616	C	44.342	0,98
2.01.01	- Gestão Previdencial	12.680	C	12.467	C	(212)	(1,68)
2.01.02	- Gestão Administrativa	2.777	C	2.932	C	155	5,57
2.01.03	- Investimentos	2.413	C	2.284	C	(128)	(5,31)
2.02	- Exigível Contingencial	14.478	C	14.480	C	2	0,02
2.03	- Patrimônio Social	4.509.926	C	4.554.452	C	44.525	0,99
2.03.01	- Patrimônio De Cobertura Do Plano	4.300.195	C	4.342.419	C	42.223	0,98
2.03.01.01	- Provisões Matemáticas	4.073.796	C	4.110.123	C	36.327	0,89
2.03.01.02	- Equilíbrio Técnico	226.399	C	232.295	C	5.896	2,60
2.03.02	- Fundos	209.731	C	212.033	C	2.302	1,10
3	- Gestão Previdencial						
3.01	- Adições	38.220	C	45.730	C	7.510	19,65
3.02	- Deduções	141.246	D	180.514	D	39.268	27,80
3.04	- Cobertura/Reversão de Despesas Adminis	4.536	D	5.610	D	1.074	23,67
3.05	- Fluxo dos Investimentos	137.255	C	213.029	C	75.774	55,21
3.06	- Constituição/Reversão de Provisões Mater	20.272	D	56.599	D	36.327	179,20
3.07	- Constituição/Reversão de Fundos Previder	387	D	1.106	D	719	185,88
3.08	- Superávit/Déficit Técnico	9.034	D	14.930	D	5.896	65,27
4	- Gestão Administrativa						
4.01	- Receitas	10.173	C	12.685	C	2.512	24,69
4.02	- Despesas	9.210	D	11.273	D	2.063	22,40
4.03	- Constituições/Reversões de Provisões Cor	33	D	35	D	2	6,89
4.05	- Fluxo dos Investimentos	3.149	C	4.286	C	1.137	36,09
4.07	- Constituição/Reversão de Fundos	4.080	D	5.663	D	1.583	38,79
5	- Fluxo dos Investimentos						
5.01	- Rendas/Variações Positivas	741.289	C	945.462	C	204.173	27,54
5.02	- Deduções/Variações Negativas	595.257	D	721.081	D	125.824	21,14
5.04	- Cobertura/Reversão de Despesas Adminis	5.628	D	7.066	D	1.438	25,55
5.08	- Apuração do Fluxo dos Investimentos	140.404	D	217.315	D	76.911	54,78

O Ativo Total no mês é de R\$ 4,59 bilhões, e apresentou variação patrimonial positiva de 0,98% em relação ao mês anterior, decorrente, principalmente dos resultados dos investimentos.



8. Outras Informações

8.1. Resoluções de Diretoria

Número	Data	Assunto
RD nº 065	02.05.2023	Folha de Pagamento de Benefícios – Abril
RD nº 066	02.05.2023	Adiantamento de Abono Anual em Junho/2023
RD nº 067	02.05.2023	Reembolso do valor gasto pela locatária Place Tecnologia
RD nº 068	08.05.2023	Seleção de fundos de renda fixa de mandato passivo
RD nº 069	16.05.2023	Simulador de Enquadramento-Front
RD nº 070	23.05.2023	Prorrogação de contrato de prestação de serviços – ERP
RD nº 071	23.05.2023	Contratação de Pessoal – Analista II
RD nº 072		Adiamento da 14ª edição da Pesquisa de Satisfação
RD nº 073		Concessões e Folha de Pagamento de Benefícios - Maio/2023

Igor Cassiano Perpétuo
Analista II

Hugo Leonard Gonçalves Bassul
Analista II

Sandra Wanderley Lopes
Gerente Executiva de Estratégia e Riscos