

**Mais
+Previdência**

FIEMG

A previdência privada da indústria mineira

Relatório Mensal de Gestão

Janeiro 2025



ÍNDICE

#P Investimentos

#P Comercial e Relacionamento

#P Seguridade

#P Controles Internos e Governança

#P Contabilidade

#P Fatos Relevantes

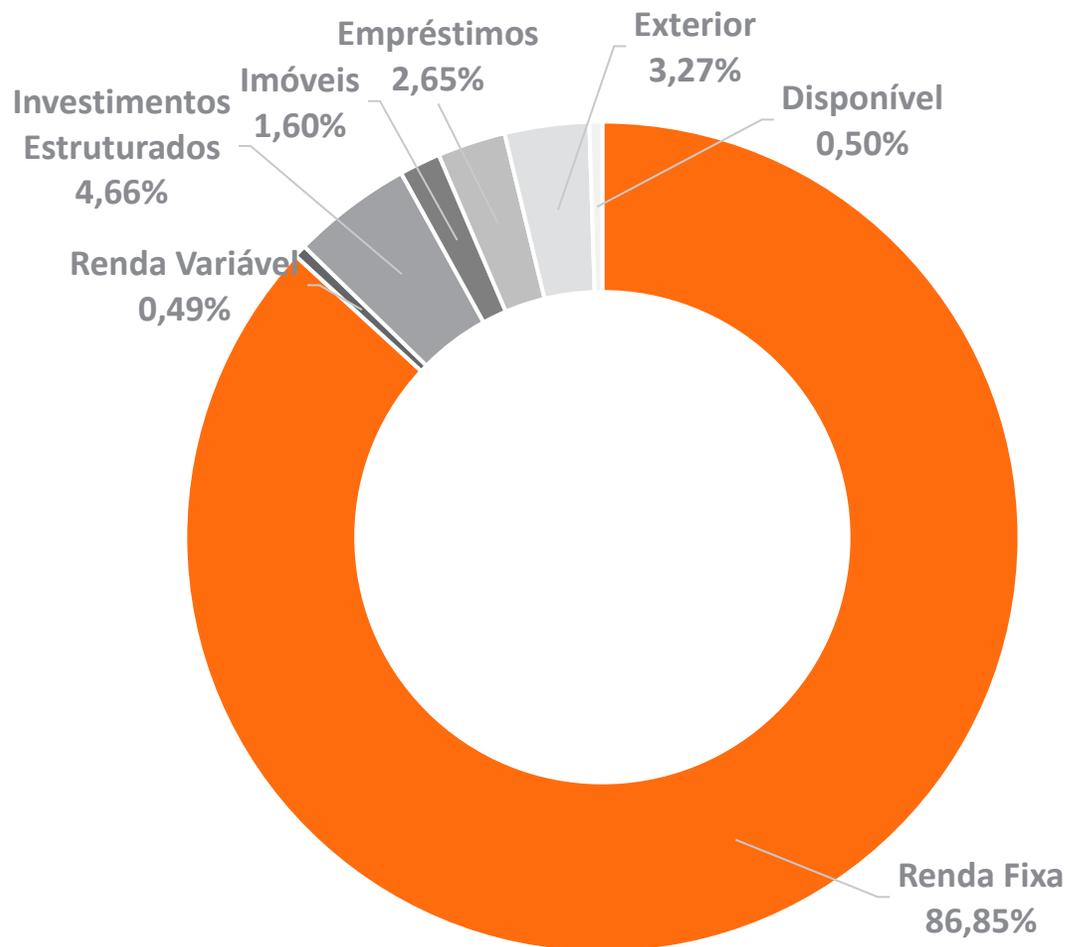


INVESTIMENTOS

No Brasil, após um fim de ano marcado por alta volatilidade do mercado financeiro, deterioração da percepção dos investidores sobre a sustentabilidade fiscal do país e consecutivas intervenções do Banco Central no mercado cambial, o mês de janeiro marcou a descompressão do mercado financeiro. Após 4 meses consecutivos de queda, a bolsa de valores subiu 4,86% e o Real apresentou forte valorização de 6,41% em relação ao dólar. A primeira reunião do COPOM sob nova presidência resultou em uma elevação da taxa básica de juros em 1 ponto percentual para 13,25%, reforçando a diretriz apresentada pelo comitê de política econômica em dezembro e sinalizando a intenção de promover um novo aumento na próxima reunião.

No cenário internacional, o destaque foi a posse do presidente americano Donald Trump, que iniciou seu segundo mandato promovendo mudanças significativas nas políticas de imigração e comércio dos Estados Unidos, gerando incertezas sobre o crescimento econômico e a trajetória da inflação no país. Do lado da atividade econômica, os dados ainda apresentam forte resiliência, o que vem provocando cautela dos membros do FED sobre os próximos passos da política monetária e acabou balizando a decisão de manutenção de juros na reunião do Banco Central americano de janeiro.

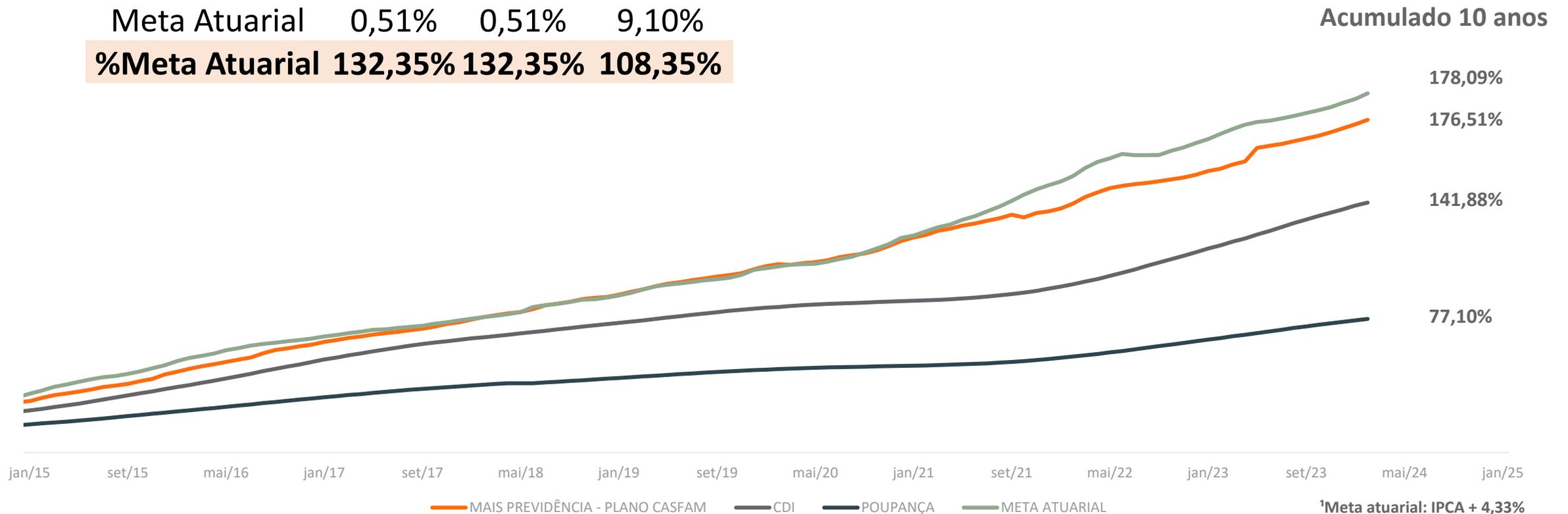
Alocação de Patrimônio - Plano CASFAM



Segmento	R\$	%	Limites P.I
Renda Fixa	527.592.869	86,85%	100,00%
Renda Variável	2.965.298	0,49%	10,00%
Investimentos Estruturados	28.311.286	4,66%	15,00%
Imóveis	9.700.454	1,60%	10,00%
Empréstimos	16.075.414	2,65%	7,00%
Exterior	19.867.313	3,27%	5,00%
Disponível	3.031.946,89	0,50%	-
Exigível	- 34.603,07	-0,01%	-
Total Plano	607.509.978	100,00%	-
Variação mês anterior (\$)	602.870.692		
Variação mês anterior (%)	0,77%		

Rentabilidade Acumulada - Plano CASFAM

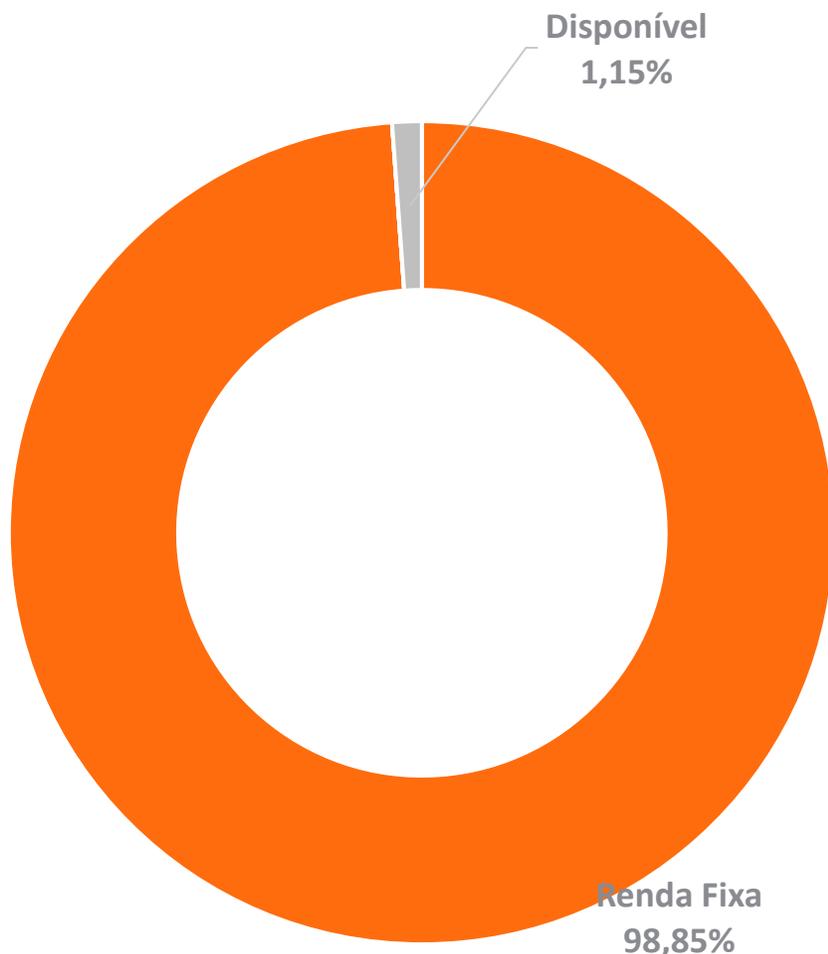
Rentabilidade	jan/25	Ano	12 Meses
Plano CASFAM	0,68%	0,68%	9,86%
Meta Atuarial	0,51%	0,51%	9,10%
%Meta Atuarial	132,35%	132,35%	108,35%



Rentabilidade Analítica - Plano CASFAM

Segmentos	% Investimentos	jan/25	2025
Plano CASFAM		0,68%	0,68%
<u>Renda Fixa</u>	86,85%	0,93%	0,93%
<u>Renda Variável</u>	0,49%	4,89%	4,89%
<u>Investimentos Estruturados</u>	4,66%	0,35%	0,35%
FIP's	2,42%	0,14%	0,14%
Multimercados Estruturados	2,24%	0,58%	0,58%
<u>Investimentos Exterior</u>	3,27%	-2,24%	-2,24%
<u>Imóveis</u>	1,60%	0,20%	0,20%
Empréstimos	2,65%	1,03%	1,03%
Indicadores Econômicos		jan/25	2025
CDI		1,01%	1,01%
Ibovespa		4,86%	4,86%
IPCA		0,16%	0,16%
IPCA + 4,33% (Meta Atuarial)		0,51%	0,51%
Poupança		0,67%	0,67%

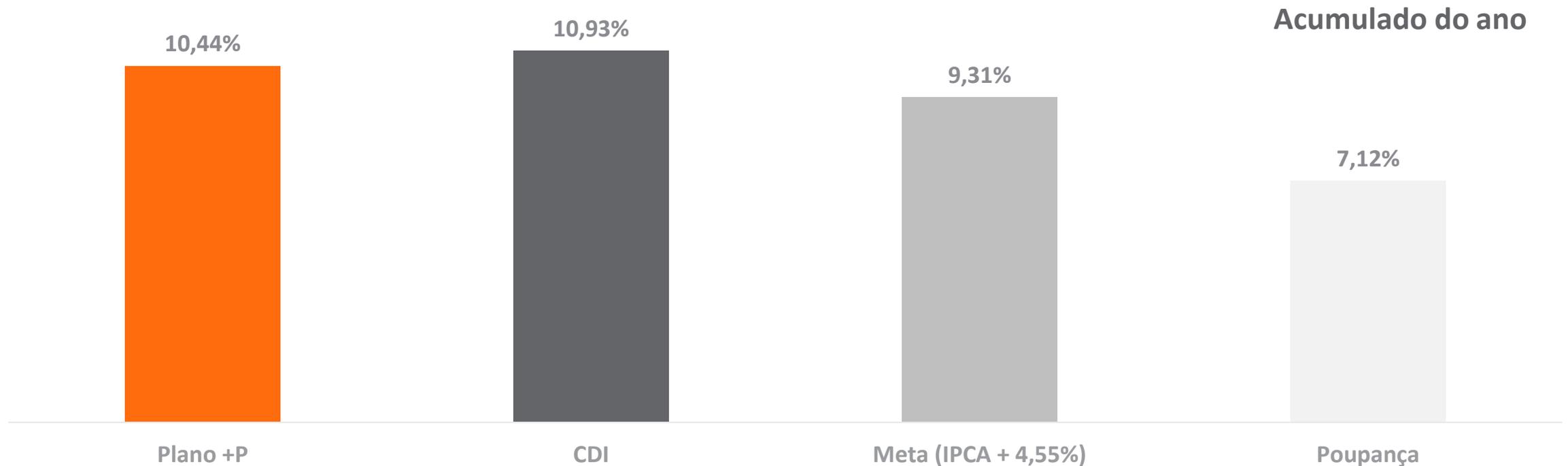
Alocação de Patrimônio - Plano +P



Segmento	R\$	%	Limites P.I
Renda Fixa	36.330.756	98,85%	100,00%
Renda Variável	-	0,00%	30,00%
Investimentos Estruturados	-	0,00%	15,00%
Exterior	-	0,00%	10,00%
Disponível	423.639	1,15%	-
Exigível	-	0,00%	-
Total Plano	36.754.395	100,00%	-
Variação mês anterior (\$)	4.647.852		
Variação mês anterior (%)	14,48%		

Rentabilidade Acumulada - Plano +P

Rentabilidade	jan/25	Ano	12 Meses
Plano +P	0,96%	0,96%	10,44%
Meta (IPCA + 4,55%)	0,53%	0,53%	9,31%
% Meta	181,13%	181,13%	112,14%



Rentabilidade Analítica - Plano +P

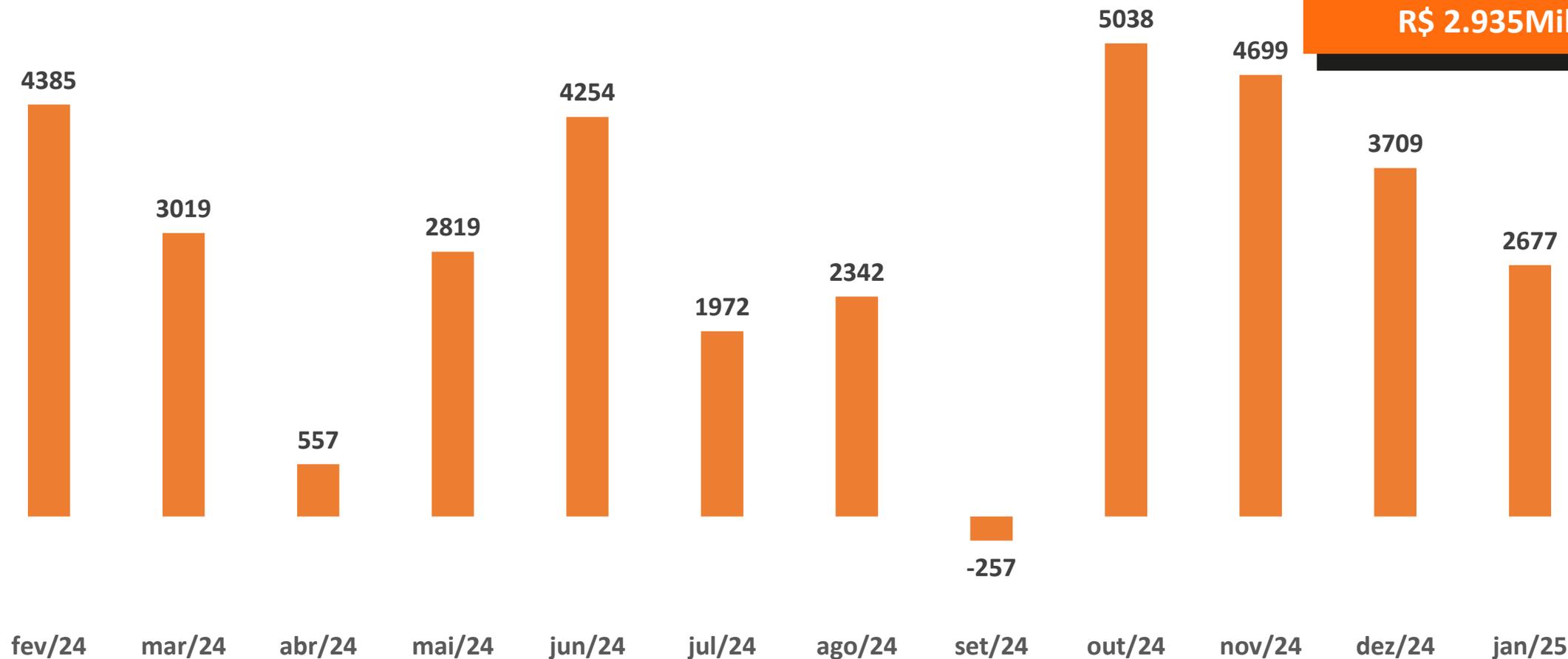
Segmentos	% Investimentos	jan/25	2025
Cota Plano +P		0,96%	0,96%
<u>Renda Fixa</u>	98,85%	1,04%	1,04%
Indicadores Econômicos		jan/25	2025
CDI		1,01%	1,01%
Ibovespa		4,86%	4,86%
IPCA		0,16%	0,16%
IPCA + 4,55% (Meta)		0,53%	0,53%
Poupança		0,67%	0,67%



SEGURIDADE

Resultado (R\$ Mil) – Plano CASFAM

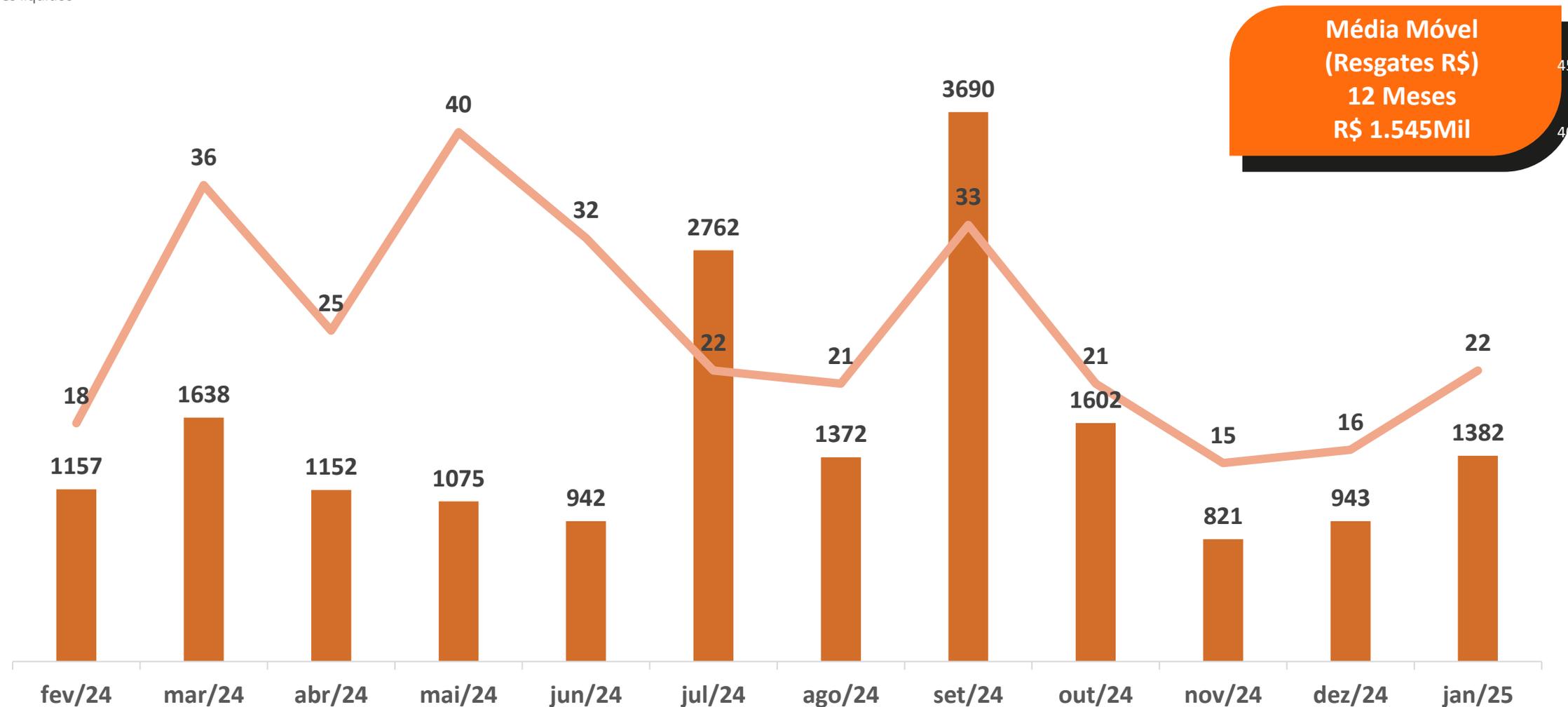
Média Móvel
12 Meses
R\$ 2.935Mil



Resultado = Receitas Previdenciárias (Contribuições/Rentabilidades/Portabilidades) – Despesas Previdenciárias (Benefícios/Resgates/Portabilidades)

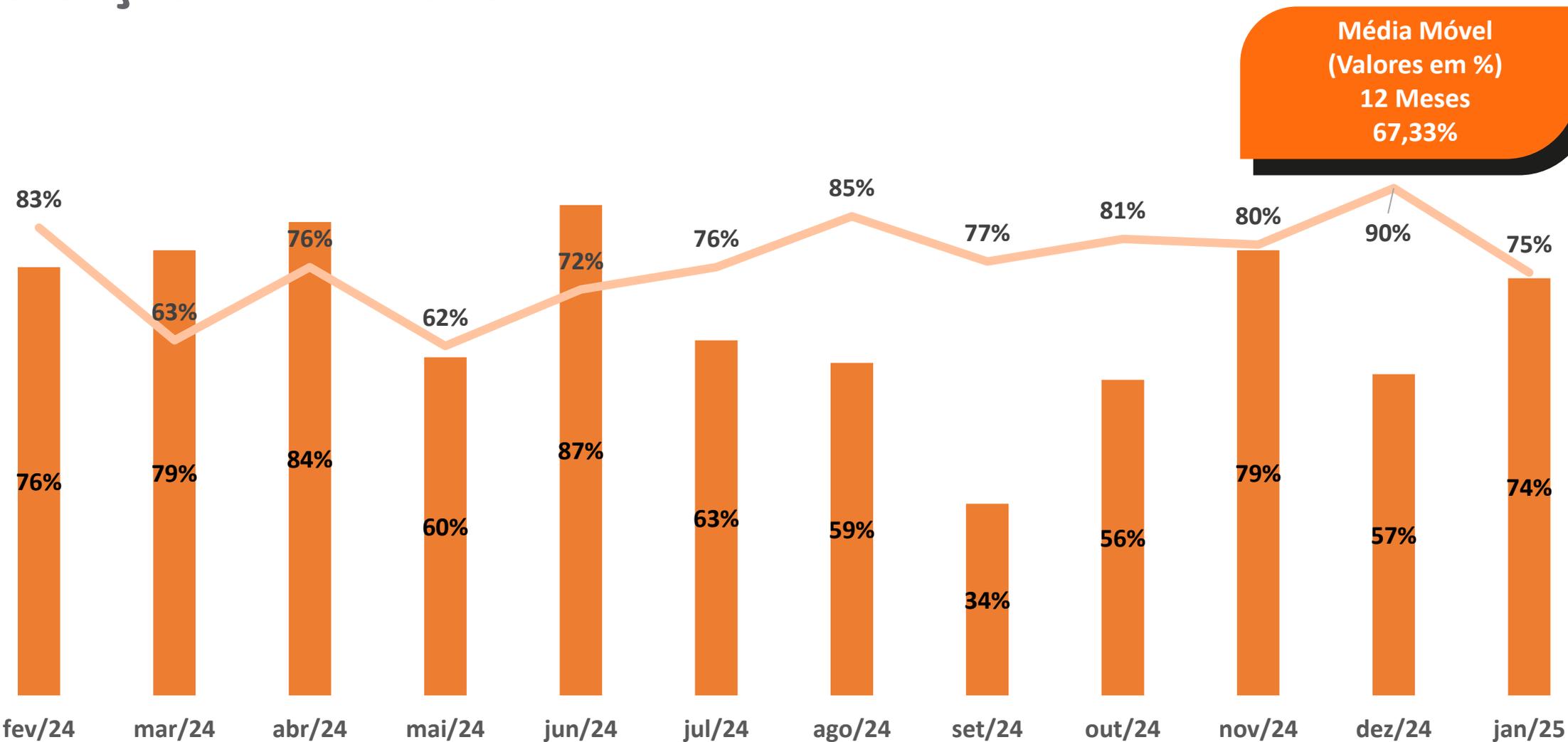
Resgates – Plano CASFAM

*Valores Líquidos



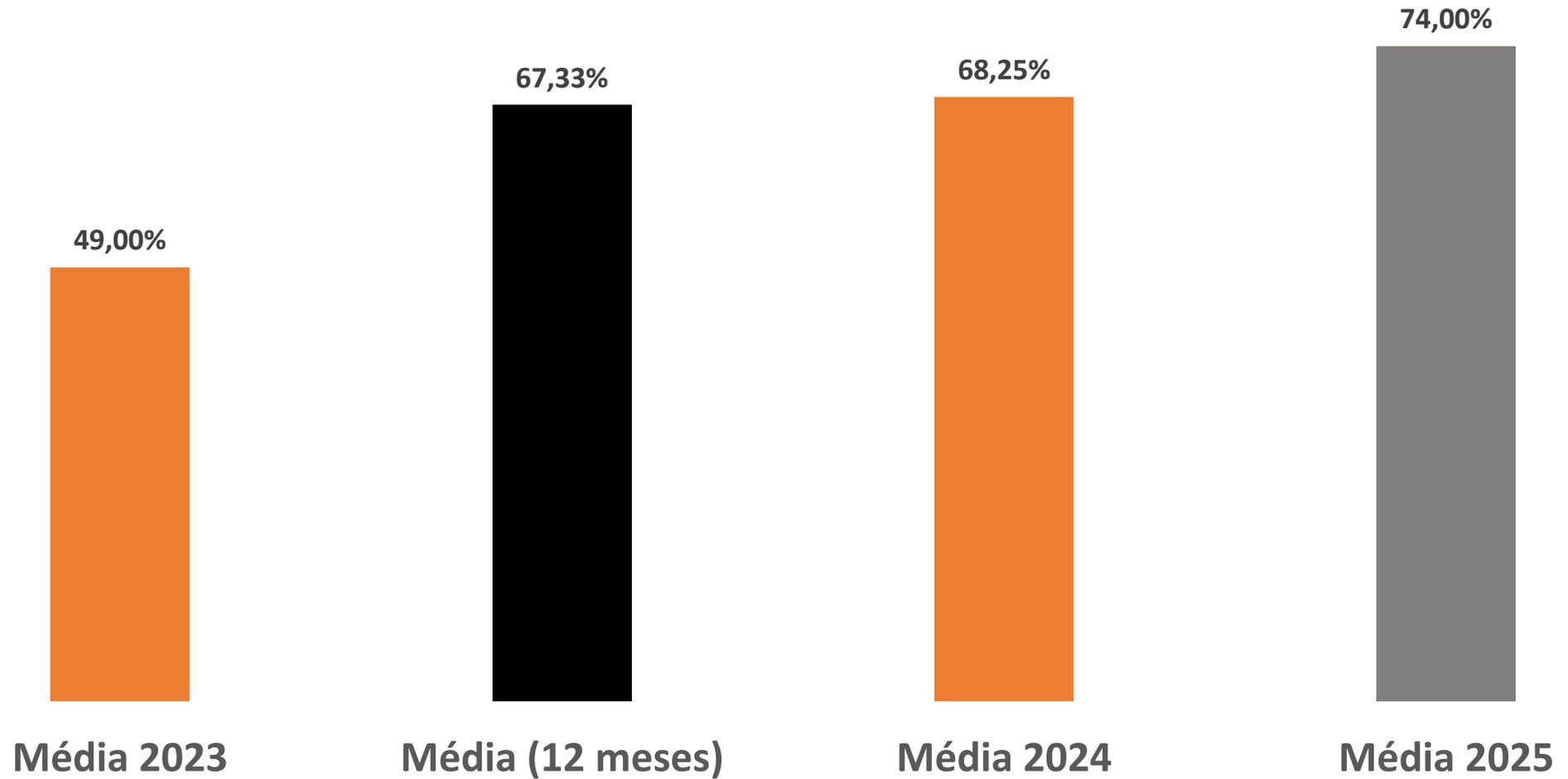
Barras: Resgates (R\$ mil) – Linhas: Resgates (Quantidades)

Retenção – Plano CASFAM



Barras: Retenção (valores em %) – Linha: Retenção (Quantidade em %)

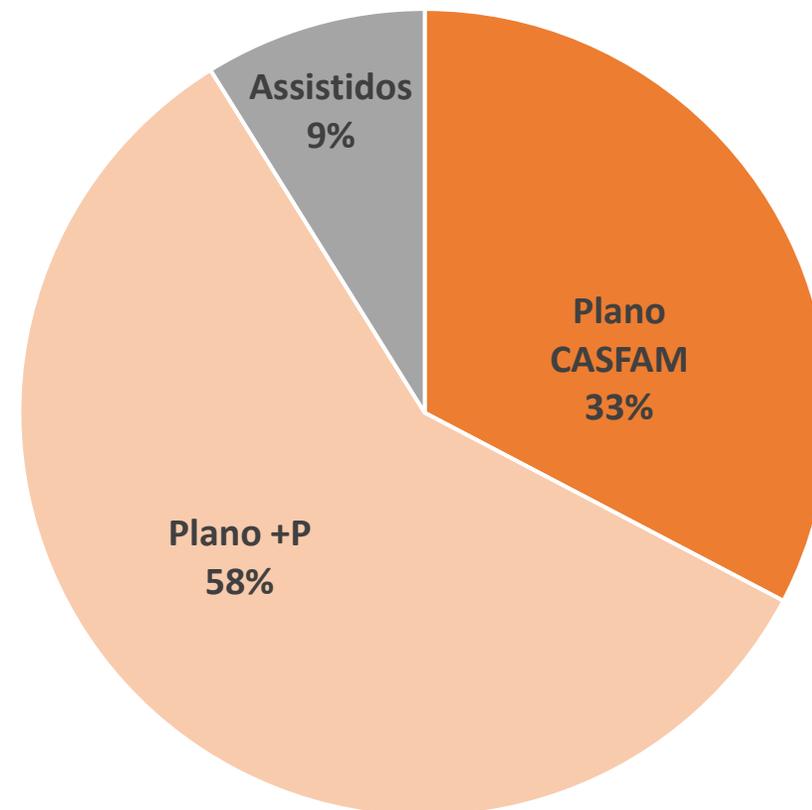
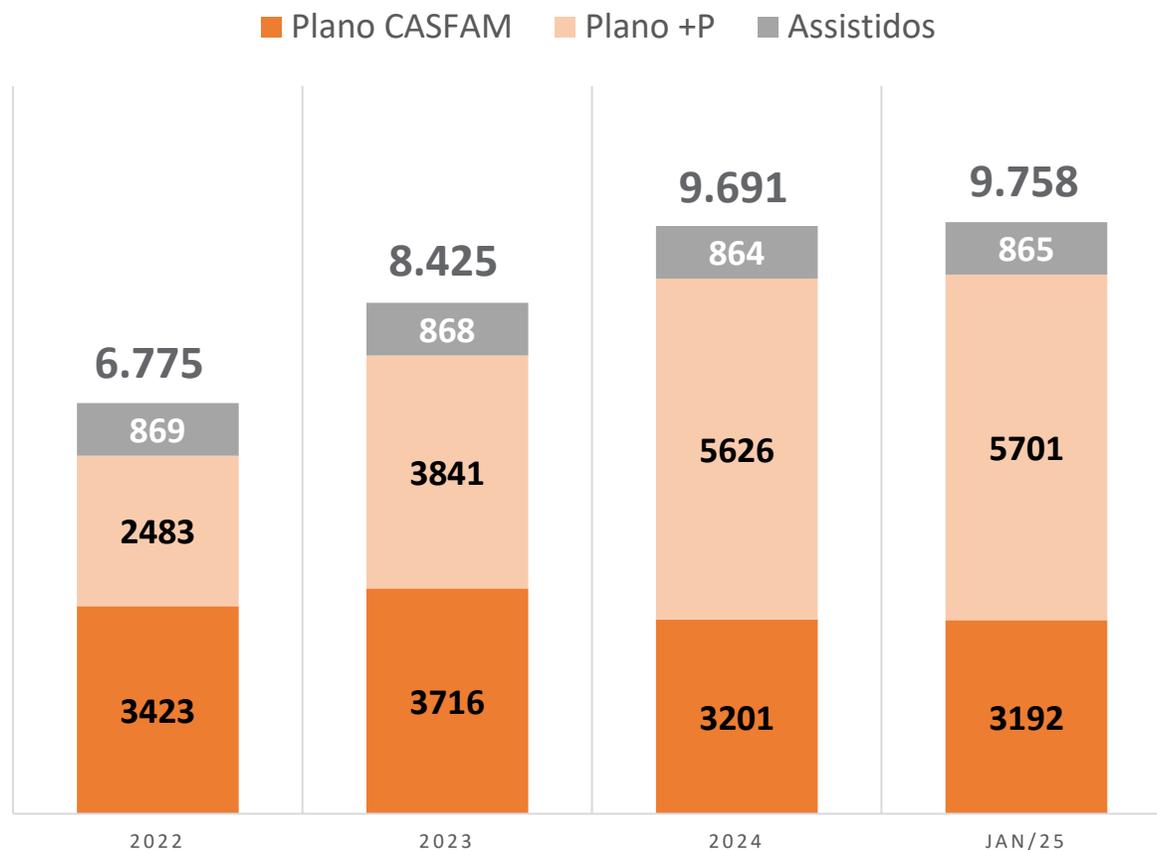
Retenção (Valores em %) – Plano CASFAM



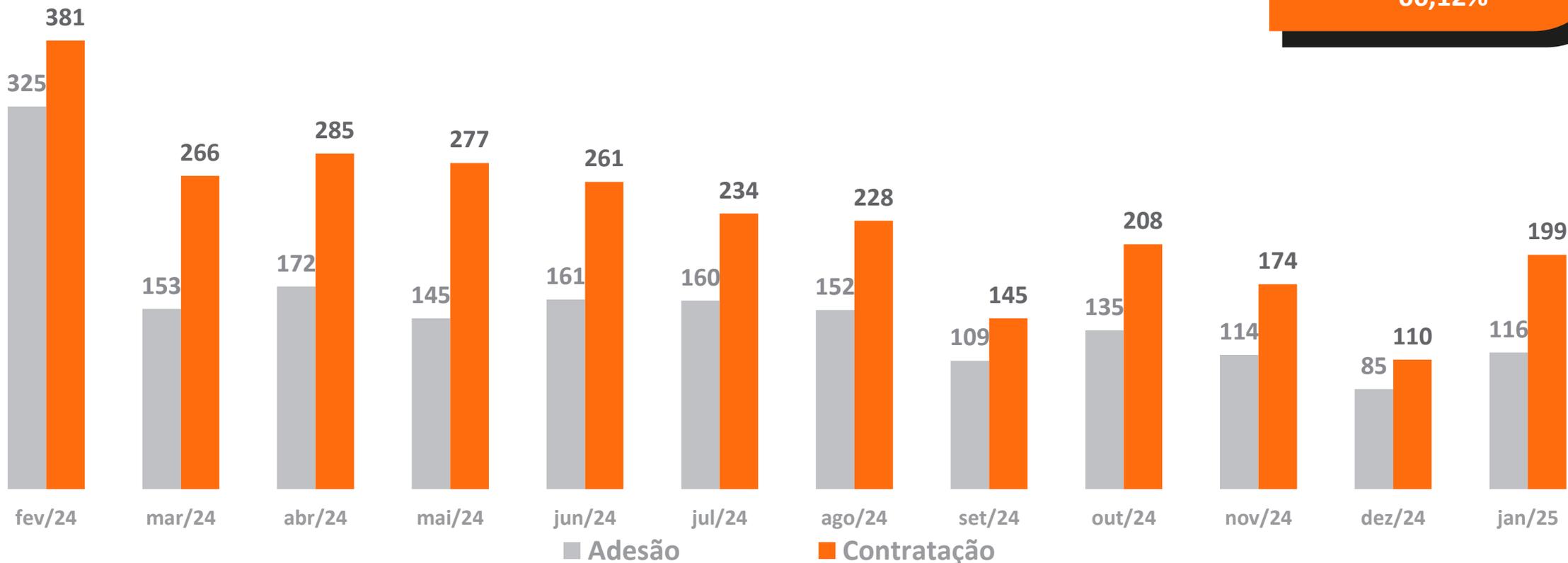


COMERCIAL E RELACIONAMENTO

Evolução Participantes - Consolidado



Adesão vs Contratação de Colaboradores - Plano +P



Média de adesões
(12 meses):
66,12%

Nota¹: A apuração das adesões considera tanto os novos participantes quanto os participantes sem plano com contrato indeterminado.



CONTABILIDADE

Orçado VS Realizado – Plano CASFAM

Descrição	jan/25				Forecast			
	Orçado	Realizado	Diferença	Variação %	Orçado	Realizado	Diferença	Variação %
RECEITAS PREVIDENCIAIS	R\$ 1.835.193	R\$ 1.965.659	R\$ 130.466	7,11%	R\$ 23.428.049	R\$ 23.558.516	R\$ 130.466	0,56%
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS	R\$ 4.398.173	R\$ 4.059.182	R\$ (338.991)	-7,71%	R\$ 54.998.987	R\$ 54.659.997	R\$ (338.991)	-0,62%
(1) Total Receitas	R\$ 6.233.366	R\$ 6.024.842	R\$ (208.524)	-3,35%	R\$ 78.427.037	R\$ 78.218.512	R\$ (208.524)	-0,27%
APOSENTADORIA PROGRAMADA	R\$ 1.250.281	R\$ 1.340.020	R\$ 89.740	7,18%	R\$ 16.720.630	R\$ 16.810.370	R\$ 89.740	0,54%
APOSENTADORIA INVALIDEZ	R\$ 78.150	R\$ 75.691	R\$ (2.460)	-3,15%	R\$ 1.045.143	R\$ 1.042.683	R\$ (2.460)	-0,24%
PENSÕES	R\$ 329.503	R\$ 351.629	R\$ 22.126	6,71%	R\$ 4.406.612	R\$ 4.428.739	R\$ 22.126	0,50%
PECÚLIOS	R\$ 49.233	R\$ -	R\$ (49.233)	-100,00%	R\$ 590.799	R\$ 541.566	R\$ (49.233)	-8,33%
TRANSFORMAÇÃO PAGAMENTO ÚNICO	R\$ 24.389	R\$ -	R\$ (24.389)	-100,00%	R\$ 292.669	R\$ 268.280	R\$ (24.389)	-8,33%
RESGATE	R\$ 1.542.511	R\$ 1.372.956	R\$ (169.554)	-10,99%	R\$ 18.510.126	R\$ 18.340.572	R\$ (169.554)	-0,92%
PORTABILIDADE	R\$ 9.500	R\$ 182.096	R\$ 172.596	1816,80%	R\$ 114.000	R\$ 286.596	R\$ 172.596	100,00%
DESONERAÇÃO	R\$ -	R\$ 16.138	R\$ 16.138	100,00%	R\$ 900.000	R\$ 916.138	R\$ 16.138	1,79%
OUTRAS DEDUÇÕES	R\$ 9.126	R\$ 9.196	R\$ 70	0,77%	R\$ 109.509	R\$ 109.579	R\$ 70	0,06%
(2) Total Despesas	R\$ 3.292.693	R\$ 3.347.726	R\$ 55.033	1,67%	R\$ 42.689.489	R\$ 42.744.522	R\$ 55.033	0,13%
Resultado (1)- (2)	R\$ 2.940.673	R\$ 2.677.115	R\$ (263.558)	-8,96%	R\$ 35.737.548	R\$ 35.473.990	R\$ (263.558)	-0,74%

Aposentadorias por invalidez

As aposentadorias por invalidez são orçadas de forma linear de acordo com a média observada no último ano, as variações ocorrem de maneira mensal positiva e negativamente.

Pecúlio por morte

Os pecúlios são orçados de forma linear de acordo com a média observada no último ano, as variações ocorrem de maneira mensal positiva e negativamente

Resgates

Os resgates são orçados de forma linear de acordo com a média observada no último ano, as variações ocorrem de maneira mensal positiva e negativamente. Importante ressaltar o trabalho do setor comercial que atua na retenção dos participantes desligados.

Transformação em pagamento único

Os pagamentos únicos são orçados de forma linear de acordo com a média observada no último ano, as variações ocorrem de maneira mensal positiva e negativamente.

Portabilidade

As portabilidade foram orçadas para 2025 com base na média dos últimos 24 meses. Em janeiro tivemos a portabilidade de um cliente para um outra previdência da nova empresa na qual o mesmo está trabalhando.

Desoneração

Os valores da desoneração foram orçados para realização integral em fevereiro de 2025, porém, o processo teve seu início em janeiro. Os valores estão em linha com o esperado pela Entidade.

Orçado VS Realizado – Plano +P

Descrição	jan/25				Forecast		
	Orçado	Realizado	Diferença	Variação %	Forecast	Diferença	Variação %
RECEITAS PREVIDENCIAIS	R\$ 2.402.949	R\$ 2.566.228	R\$ 163.279	6,79%	R\$ 20.528.585	R\$ 163.279	0,80%
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS	R\$ 281.605	R\$ 346.500	R\$ 64.895	23,04%	R\$ 3.618.723	R\$ 64.895	1,83%
(1) Total Receitas	R\$ 2.684.554	R\$ 2.912.728	R\$ 228.174	8,50%	R\$ 24.147.308	R\$ 228.174	0,95%
BENFÍCIOS DE PRESTAÇÃO CONTINUADA	R\$ 2.215	R\$ -	R\$ (2.215)	-100,00%	R\$ 24.365	R\$ (2.215)	-8,33%
RESGATE	R\$ 42.156	R\$ 101.643	R\$ 59.487	141,11%	R\$ 730.487	R\$ 59.487	8,87%
PORTABILIDADE	R\$ -	R\$ 24.482	R\$ 24.482	100,00%	R\$ 24.482	R\$ 24.482	0,00%
OUTRAS DEDUÇÕES	R\$ -	R\$ 681	R\$ 681	100,00%	R\$ 681	R\$ 681	0,00%
(2) Total Despesas	R\$ 44.371	R\$ 126.805	R\$ 82.435	185,79%	R\$ 780.014	R\$ 82.435	11,82%
Resultado (1)- (2)	R\$ 2.640.183	R\$ 2.785.923	R\$ 145.740	5,52%	R\$ 23.367.293	R\$ 145.740	0,63%

Rentabilidade dos Investimentos

Rentabilidade aproximadamente 20% superior ao orçado, devido à exposição elevada à SELIC, que registrou alta desde que o orçamento foi elaborado.

Resgates

Os resgates são orçados de forma linear ao longo do ano, as variações ocorrem de maneira mensal positiva e negativamente.

Portabilidades

As portabilidades são orçadas de forma linear ao longo do ano, as variações ocorrem de maneira mensal positiva e negativamente.

Orçado VS Realizado – PGA

Descrição	jan/25				Forecast			
	Orçado	Relizado	Diferença	Variação	Orçado	Forecast	Diferença	Variação
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	R\$ 490.004	R\$ 484.615	R\$ (5.390)	-1,10%	R\$ 6.150.139	R\$ 6.144.749	R\$ (5.390)	-0,09%
PLANO CASFAM	R\$ 301.529	R\$ 299.561	R\$ (1.968)	-0,65%	R\$ 3.710.490	R\$ 3.708.522	R\$ (1.968)	-0,05%
PLANO +P	R\$ 18.671	R\$ 16.009	R\$ (2.662)	-14,26%	R\$ 281.543	R\$ 278.881	R\$ (2.662)	-0,95%
CUSTEIO INVESTIMENTOS	R\$ 169.804	R\$ 169.044	R\$ (759)	-0,45%	R\$ 2.158.522	R\$ 2.157.763	R\$ (759)	-0,04%
TAXA ADM. DO EMPRÉSTIMO	R\$ 62.975	R\$ 66.668	R\$ 3.693	5,86%	R\$ 755.700	R\$ 759.393	R\$ 3.693	0,49%
RECEITAS DIRETAS - SEGURADORA	R\$ 32	R\$ -	R\$ (32)	-100,00%	R\$ 391	R\$ 359	R\$ (32)	-8,17%
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS	R\$ 100.341	R\$ 110.944	R\$ 10.603	10,57%	R\$ 1.262.749	R\$ 1.273.352	R\$ 10.603	0,84%
(1) Total Receitas	R\$ 653.352	R\$ 662.227	R\$ 8.874	1,36%	R\$ 8.169.396	R\$ 8.178.270	R\$ 8.874	0,11%
PESSOAL E ENCARGOS	R\$ 317.905	R\$ 287.423	R\$ (30.482)	-9,59%	R\$ 4.158.043	R\$ 4.127.561	R\$ (30.482)	-0,73%
TREINAMENTOS/CONGRESSOS E SEMINÁRIOS	R\$ 7.000	R\$ 25.420	R\$ 18.420	263,15%	R\$ 85.900	R\$ 104.320	R\$ 18.420	21,44%
VIAGENS E ESTADIAS	R\$ 3.600	R\$ 2.552	R\$ (1.048)	-29,11%	R\$ 43.200	R\$ 42.152	R\$ (1.048)	-2,43%
SERVIÇOS DE TERCEIROS	R\$ 146.260	R\$ 123.829	R\$ (22.432)	-15,34%	R\$ 1.873.221	R\$ 1.850.790	R\$ (22.432)	-1,20%
DESPESAS GERAIS	R\$ 74.520	R\$ 83.924	R\$ 9.404	12,62%	R\$ 1.022.997	R\$ 1.032.401	R\$ 9.404	0,92%
DEPRECIações E AMORTIZAÇÕES	R\$ 6.250	R\$ 4.998	R\$ (1.252)	-20,03%	R\$ 75.000	R\$ 73.748	R\$ (1.252)	-1,67%
TRIBUTOS	R\$ 50.906	R\$ 75.584	R\$ 24.678	48,48%	R\$ 450.647	R\$ 475.325	R\$ 24.678	5,48%
DESPESAS COM FOMENTO	R\$ -	R\$ 19.795	R\$ 19.795	100,00%	R\$ -	R\$ 19.795	R\$ 19.795	0,00%
(2) Total Despesas	R\$ 606.441	R\$ 623.524	R\$ 17.083	2,82%	R\$ 7.709.008	R\$ 7.726.092	R\$ 17.083	0,22%
(3) Resultado (1 - 2)	R\$ 46.911	R\$ 38.702	R\$ (8.209)	-17,50%	R\$ 460.388	R\$ 452.179	R\$ (8.209)	-1,78%

Custeio investimentos

O custeio administrativo dos investimentos é equivalente às despesas administrativas do Plano FIEMG com a gestão dos investimentos (rateio dos investimentos), aplicando-se o percentual de 28% do total das despesas projetadas, se as receitas foram menores que as projetadas, conseqüentemente esta receita também será.

Viagens e Treinamentos

Foi feito o orçamento de forma linear referente ao pagamentos com custos de viagens ao longo do ano, as variações podem ocorrer de maneira mensal positiva e negativamente. Em janeiro, a Entidade antecipou a compra dos ingressos do Congresso da ABRAPP, que normalmente é programada para o 2º semestre, conseguindo um desconto considerável. Diante desse fato, a rubrica excedeu para o mês de janeiro, porém, a previsão é de equalizar ao longo do ano.

Despesas com fomento

A rubrica não teve projeção para o ano de 2025, considerando sua finalização ao final de 2024. Contudo, no início de 2025, o fundo ainda apresenta uma reserva mínima.

Serviços de terceiros

A diferença se deve a serviços orçados e não totalmente utilizados no período, principalmente no que se referem a serviços com objetivos comerciais e de comunicação, os quais foram orçados de forma linear ao longo do ano e podem sofrer variações positivas e negativas ao longo do período, entretanto se tornando aderente ao montante orçado no final do ano.

O descasamento para o mês de janeiro ocorreu devido ao adiantamento de algumas despesas que estavam orçadas para o outros meses, como por exemplo o patrocínio do evento da FIEMG Jovem.

Rentabilidade – PGA

Plano	jan/25	2025	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
PGA	1,03%	1,03%	10,86%	25,00%	40,94%	47,61%	46,67%
CDI	1,01%	1,01%	10,93%	25,12%	41,15%	48,25%	51,99%
% CDI	101,98%	101,98%	99,36%	99,52%	99,49%	98,67%	89,77%



CONTROLES INTERNOS E GOVERNANÇA

- **Instrução Normativa Conjunta RFB / Previc / Susep N°1, de 04 de Fevereiro de 2025:** Estabelece procedimentos para o envio das informações sobre a tributação dos planos de benefício de caráter previdenciário, Fundos de Aposentadoria Programada Individual e seguros de vida com cláusula de cobertura por sobrevivência.

Fatos Relevantes

- Definição das estratégias comerciais e de comunicação para 2025, tendo em vista as metas estabelecidas para o ano, bem como os desdobramentos das celebrações de 50 anos da +P no ano.
- Contratação do Coordenador Comercial, Luiz Gustavo Gonçalves de Abreu, para fortalecer a área e apoiar no cumprimento das metas estabelecidas pelo Conselho.
- Participação no Evento de posse dos novos membros da FIEMG Jovem, reforçando nossa presença e visibilidade junto ao público potencial da indústria

A previdência privada da indústria mineira

Investimentos - Plano CASFAM

Segmentos	% Investimentos	jan/25	2025
Renda Fixa	86,85%	0,93%	0,93%
Ativos de Renda Fixa			
Ntn-b's	64,53%	0,84%	0,84%
Debêntures	0,11%	-4,18%	-4,18%
Fundos de Renda Fixa			
Itaú Soberano	12,21%	1,03%	1,03%
Sparta TOP RF CP	3,64%	1,21%	1,21%
Itaú Optimus	1,83%	0,80%	0,80%
Sulamérica ESG	2,63%	1,15%	1,15%
Inter Corporate	0,84%	1,04%	1,04%
Santander Hiper DI	0,17%	0,69%	0,69%
Bradesco Premium	0,83%	0,67%	0,67%
Fundo Caixa*	0,06%		
Disponível*	0,00%		
Valores a receber/pagar*	0,00%		

- Aplicação no fundo Bradesco Premium realizada no dia 14/01, conforme deliberação da DirEx (Ext. 08/2024).

- Aplicação no fundo Santander realizada no dia 10/01, conforme deliberação da DirEx (Ext. 08/2024).

*Alocação no Mais Previdência FIC FIM CP



Investimentos - Plano CASFAM

Segmentos	% Investimentos	jan/25	2025
Renda Variável	0,49%	4,89%	4,89%
Itaú Inst. BOVV11	0,49%	4,89%	4,89%



Investimentos - Plano CASFAM

Segmentos	% Investimentos	jan/25	2025
Investimentos Estruturados	4,66%	0,35%	0,35%
FIP's	2,42%	0,14%	0,14%
Oria Tech I	0,23%	1,73%	1,73%
Lacan Florestal	0,54%	-0,09%	-0,09%
BTG Pactual Infra II	0,01%	-6,45%	-6,45%
NORDESTE III	0,39%	-0,06%	-0,06%
Spectra VI	0,49%	-0,77%	-0,77%
BTG Economia Real	0,13%	-0,92%	-0,92%
Pátria VII	0,52%	-0,11%	-0,11%
Vinci IV	0,09%	7,52%	7,52%
Multimercados Estruturados	2,24%	0,58%	0,58%
Genoa Radar Capital*	1,23%	0,01%	0,01%
Absolute Vertex II*	0,51%	0,35%	0,35%
Oceana Eqt Hedge*	0,50%	2,26%	2,26%

*Alocação no Mais Previdência FIC FIM CP



Investimentos - Plano CASFAM

Segmentos	% Investimentos	jan/25	2025
Investimentos Exterior	3,27%	-2,24%	-2,24%
FoF Itaú Global Eqt.	1,09%	-0,89%	-0,89%
Itaú World Eqt	0,67%	-1,93%	-1,93%
IVVB11	1,51%	-3,32%	-3,32%



Investimentos - Plano CASFAM

Segmentos	% Investimentos	jan/25	2025
Imóveis	1,60%	0,20%	0,20%
José de Alencar	1,55%	0,19%	0,19%
Flat Maceió	0,04%	0,50%	0,50%



Investimentos – Plano +P

Segmentos	% Investimentos	jan/25	2025
Renda Fixa	98,85%	1,04%	1,04%
Itaú Soberano	69,43%	1,03%	1,03%
Sparta Top CP	8,91%	1,21%	1,21%
Itaú Optimus	8,82%	0,80%	0,80%
Sulamérica ESG	11,69%	1,15%	1,15%

