

Relatório Mensal de Gestão

Março de 2025



ÍNDICE

Investimentos

Fatos Relevantes

Seguridade

Contabilidade

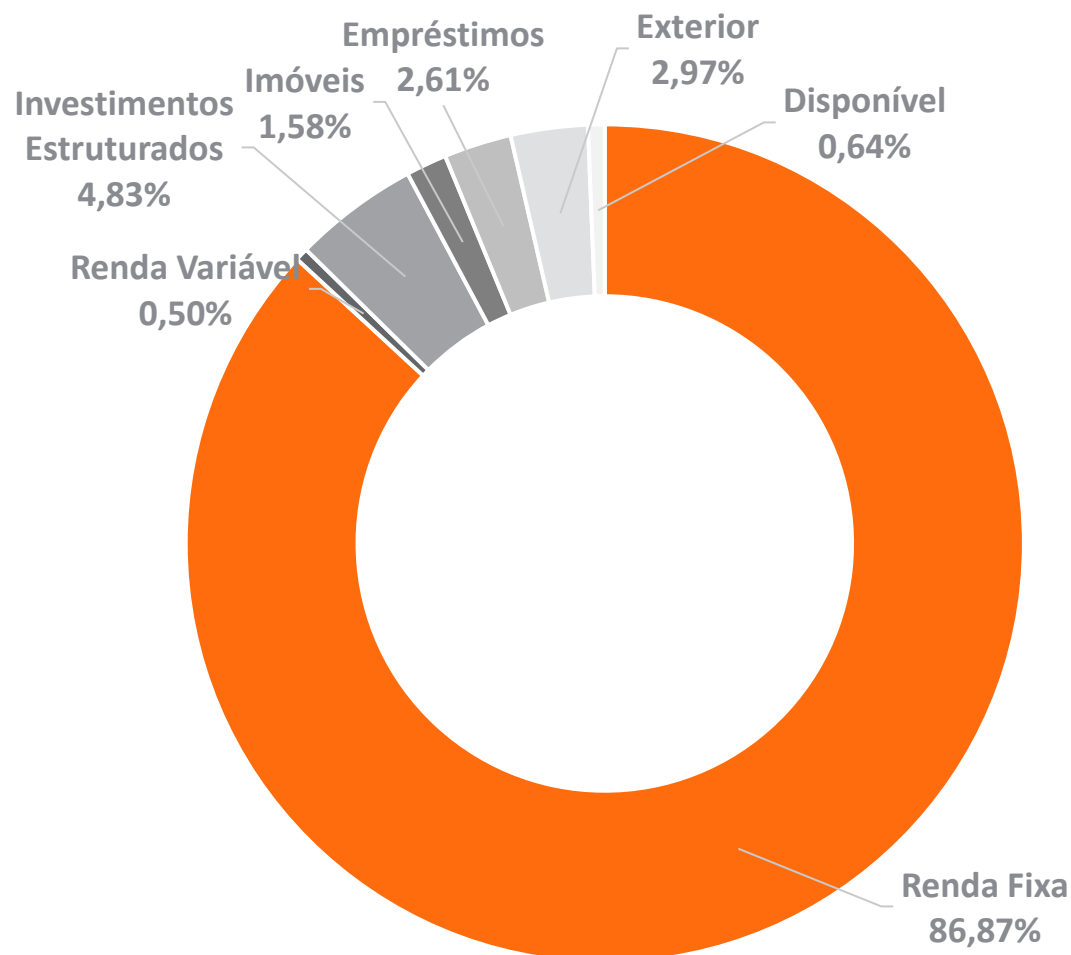


INVESTIMENTOS

No Brasil, o Comitê de Política Monetária (COPOM), na reunião de março, decidiu elevar a taxa Selic para 14,25% ao ano, sendo esta a 5ª alta consecutiva e com sinalização de mais um aumento na reunião que será realizada em Maio. Visando conter a alta da inflação, em especial dos alimentos, o governo zerou impostos de importação em alguns produtos, como carne bovina e café. Já o Ibovespa, após registrar perda de 2,64% no mês anterior, fechou o mês com alta de 6,08%, fechando o primeiro trimestre com alta de 8,29%.

No cenário internacional, o mês de março foi marcado por uma guinada na política comercial dos Estados Unidos, com o governo Trump anunciando tarifas de importação que elevaram a alíquota média a 25%, o maior nível em mais de um século. Países asiáticos foram os mais impactados, enquanto Europa e América Latina sofreram aumentos menores. A resposta da China e a expectativa de retaliações ampliaram a incerteza global e provocaram queda de cerca de 20% no S&P 500. Apesar disso, o mercado de trabalho americano segue resiliente, ainda que a inflação tenha surpreendido para cima.

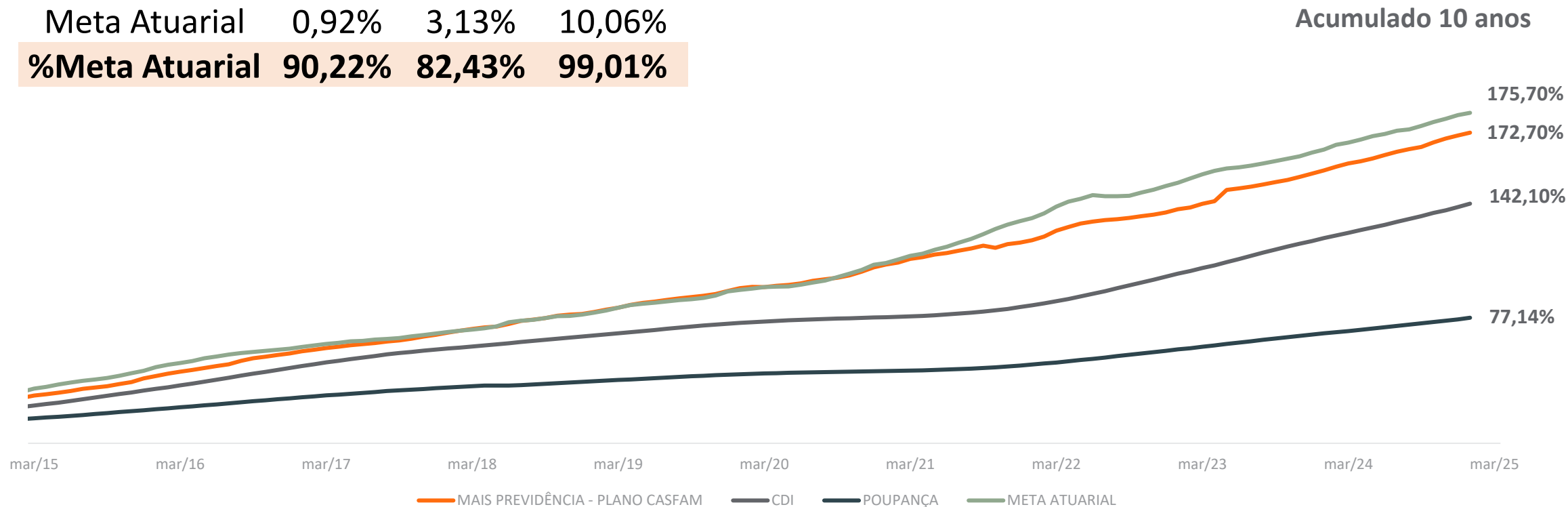
Alocação de Patrimônio - Plano CASFAM



Segmento	R\$	%	Limites P.I
Renda Fixa	533.755.095	86,87%	100,00%
Renda Variável	3.068.709	0,50%	10,00%
Investimentos Estruturados	29.701.608	4,83%	15,00%
Imóveis	9.700.454	1,58%	10,00%
Empréstimos	16.012.243	2,61%	7,00%
Exterior	18.248.474	2,97%	5,00%
Disponível	3.945.071,26	0,64%	-
Exigível	- 28.058,19	0,00%	-
Total Plano	614.403.595	100,00%	-
Variação mês anterior (\$)	612.503.658		
Variação mês anterior (%)	0,31%		

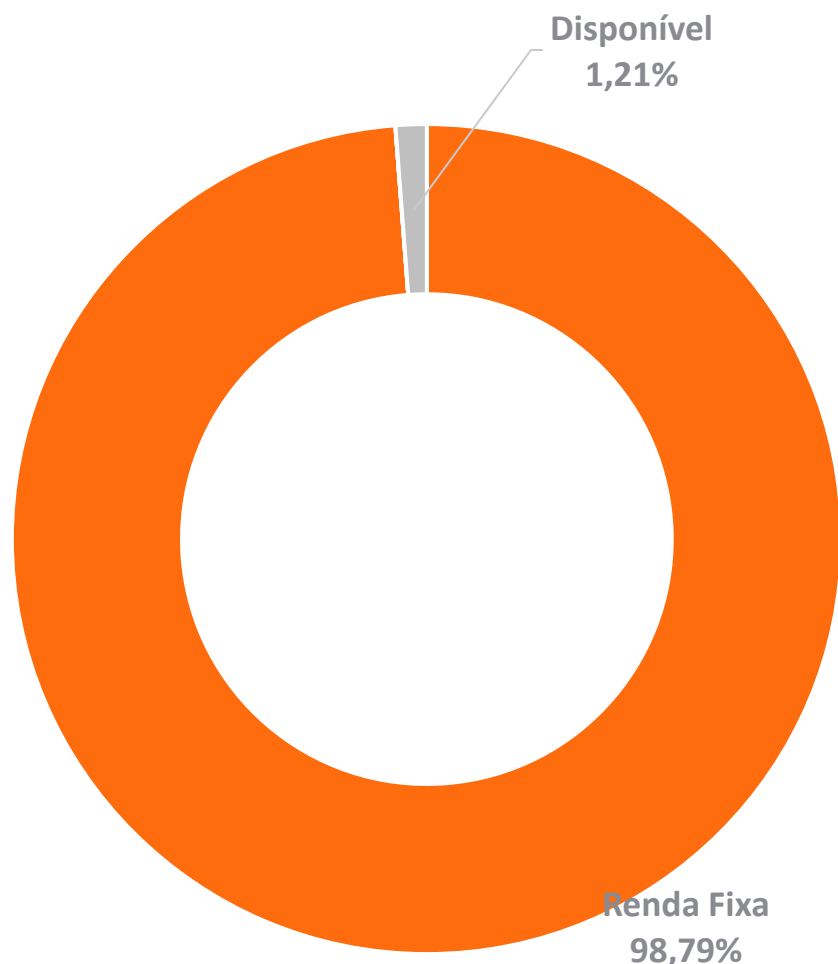
Rentabilidade Acumulada - Plano CASFAM

Rentabilidade	mar/25	Ano	12 Meses
Plano CASFAM	0,83%	2,58%	9,96%
Meta Atuarial	0,92%	3,13%	10,06%
%Meta Atuarial	90,22%	82,43%	99,01%



¹Meta atuarial: IPCA + 4,33%

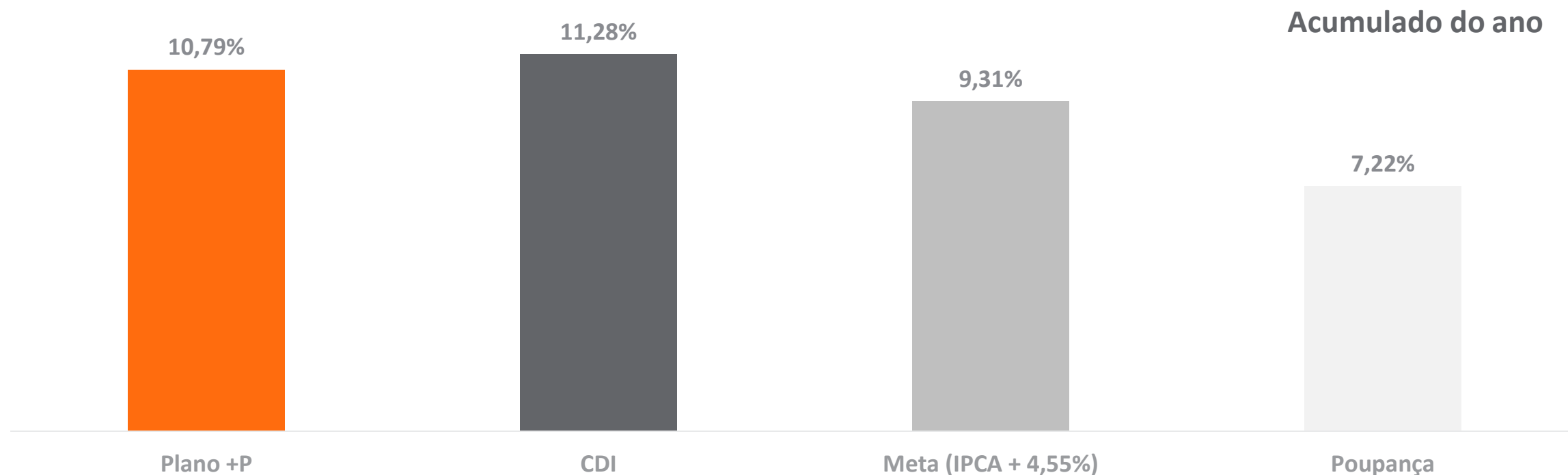
Alocação de Patrimônio - Plano +P



Segmento	R\$	%	Limites P.I
Renda Fixa	37.780.724	98,79%	100,00%
Renda Variável	-	0,00%	30,00%
Investimentos Estruturados	-	0,00%	15,00%
Exterior	-	0,00%	10,00%
Disponível	462.934	1,21%	-
Exigível	-	0,00%	-
Total Plano	38.243.657	100,00%	-
Variação mês anterior (\$)	1.489.262		
Variação mês anterior (%)	4,05%		

Rentabilidade Acumulada - Plano +P

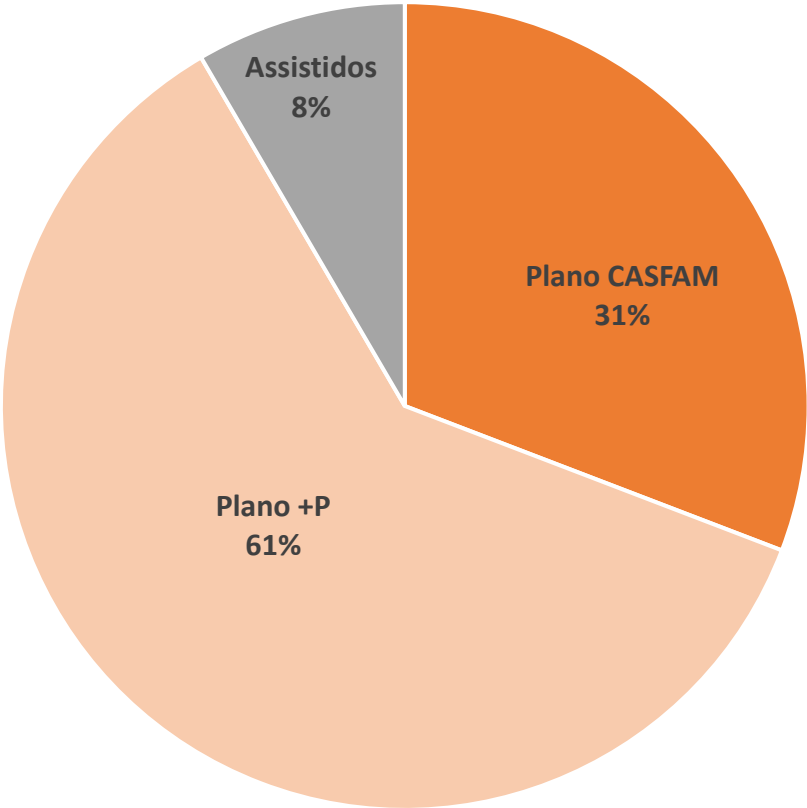
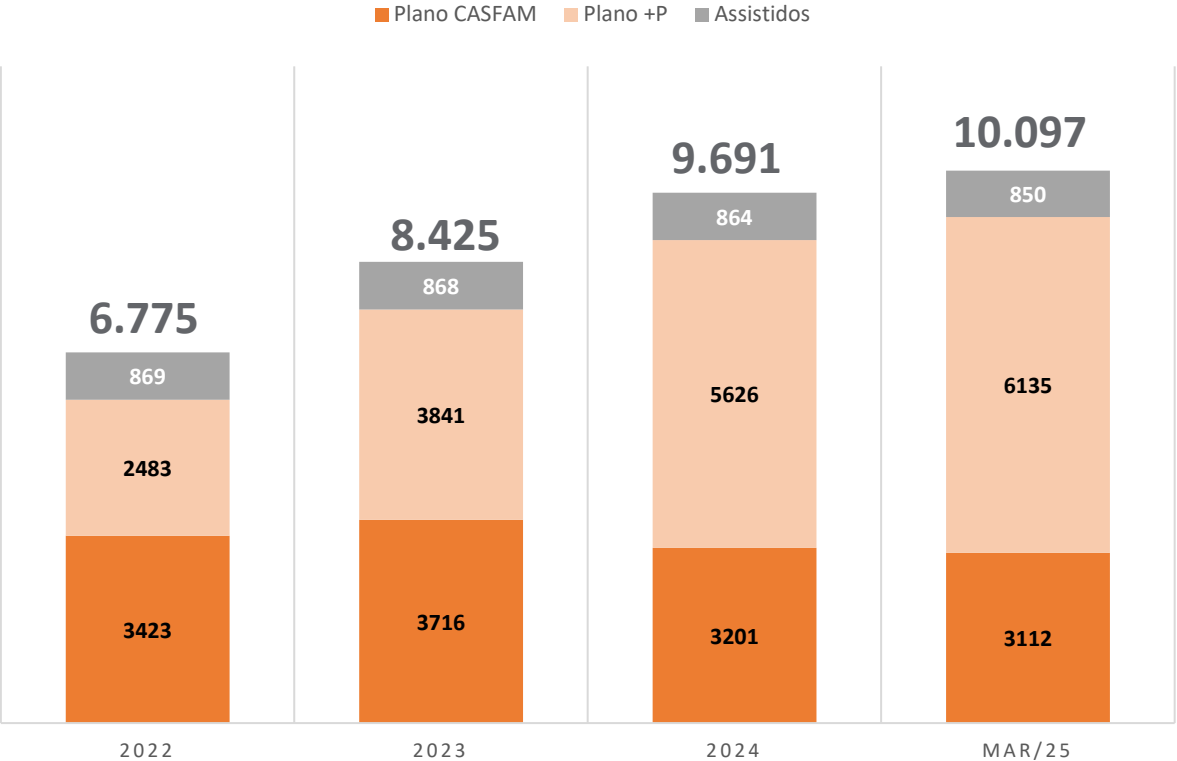
Rentabilidade	mar/25	Ano	12 Meses
Plano +P	0,88%	2,80%	10,79%
Meta (IPCA + 4,55%)	0,93%	3,19%	10,22%
% Meta	94,62%	87,77%	105,58%





SEGURIDADE

Evolução Participantes - Consolidado





CONTABILIDADE

Orçado VS Realizado – Plano CASFAM

Descrição	mar/25				Acumulado				Forecast			
	Orçado	Realizado	Diferença	Variação %	Orçado	Realizado	Diferença	Variação %	Orçado	Realizado	Diferença	Variação %
Receitas Previdenciais	1.808.522	1.701.856	(106.666)	-5,90%	R\$ 5.465.571	R\$ 5.424.900	R\$ (40.672)	-0,74%	R\$ 23.428.049	R\$ 23.387.378	R\$ (40.672)	-0,17%
Rentabilidade dos Investimentos	4.482.052	5.034.563	552.511	12,33%	R\$ 12.440.325	R\$ 15.385.773	R\$ 2.945.448	23,68%	R\$ 54.998.987	R\$ 57.944.436	R\$ 2.945.448	5,36%
(1) Total Receitas	R\$ 6.290.574	R\$ 6.736.419	R\$ 445.845	7,09%	R\$ 17.905.896	R\$ 20.810.672	R\$ 2.904.777	16,22%	R\$ 78.427.037	R\$ 81.331.814	R\$ 2.904.777	3,70%
APOSENTADORIA PROGRAMAD	1.250.281	1.273.219	22.938	1,83%	R\$ 3.750.842	R\$ 3.877.729	R\$ 126.887	3,38%	R\$ 16.720.630	R\$ 16.847.517	R\$ 126.887	0,76%
APOSENTADORIA INVALIDEZ	78.150	76.934	(1.216)	-1,56%	R\$ 234.451	R\$ 227.957	R\$ (6.494)	-2,77%	R\$ 1.045.143	R\$ 1.038.649	R\$ (6.494)	-0,62%
PENSÕES	329.503	330.773	1.270	0,39%	R\$ 988.510	R\$ 1.012.877	R\$ 24.367	2,47%	R\$ 4.406.612	R\$ 4.430.979	R\$ 24.367	0,55%
PECÚLIOS	49.233	103.350	54.117	109,92%	R\$ 147.700	R\$ 107.358	R\$ (40.341)	-27,31%	R\$ 590.799	R\$ 550.458	R\$ (40.341)	-6,83%
APOSENTADORIA PROGRAMAD	24.389	-	(24.389)	-100,00%	R\$ 73.167	R\$ -	R\$ (73.167)	-100,00%	R\$ 292.669	R\$ 219.502	R\$ (73.167)	-25,00%
RESGATE	1.542.511	2.531.765	989.255	64,13%	R\$ 4.627.532	R\$ 6.532.077	R\$ 1.904.545	41,16%	R\$ 18.510.126	R\$ 20.414.671	R\$ 1.904.545	10,29%
PORTABILIDADE	9.500	271.315	261.815	2755,95%	R\$ 28.500	R\$ 493.083	R\$ 464.583	100,00%	R\$ 114.000	R\$ 578.583	R\$ 464.583	100,00%
DESONERAÇÃO	900.000	172.540	(727.460)	100,00%	R\$ 900.000	R\$ 820.350	R\$ (79.650)	-8,85%	R\$ 900.000	R\$ 820.350	R\$ (79.650)	-8,85%
OUTRAS DEDUÇÕES	9.126	15.436	6.310	69,15%	R\$ 27.377	R\$ 42.230	R\$ 14.853	54,25%	R\$ 109.509	R\$ 124.362	R\$ 14.853	13,56%
(2) Total Despesas	R\$ 4.192.693	R\$ 4.775.332	R\$ 582.639	13,90%	R\$ 10.778.079	R\$ 13.113.661	R\$ 2.335.582	21,67%	R\$ 42.689.489	R\$ 45.025.071	R\$ 2.335.582	5,47%
Resultado (1)- (2)	R\$ 2.097.881	R\$ 1.961.086	R\$ (136.795)	-6,52%	R\$ 7.127.817	R\$ 7.697.011	R\$ 569.195	7,99%	R\$ 35.737.548	R\$ 36.306.743	R\$ 569.195	1,59%

Rentabilidades

O descolamento das projeções se dá principalmente porque tanto a SELIC quanto a inflação estão acima das expectativas orçadas para o ano.

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 março tivemos a portabilidade de um cliente para um outra previdência na qual a escolha foi baseada em situações pessoais específicas.

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	mar/25				Acumulado				Forecast			
	Orçado	Realizado	Diferença	Variação %	Orçado	Realizado	Diferença	Variação %	Orçado	Forecast	Diferença	Variação %
Receitas Previdenciais	1.281.534	1.551.958	270.425	21,10%	R\$ 4.966.016	R\$ 5.688.406	R\$ 722.390	14,55%	R\$ 20.365.306	R\$ 21.087.696	R\$ 722.390	3,55%
Rentabilidade dos Investimentos	284.170	347.658	63.488	22,34%	R\$ 849.946	R\$ 1.042.790	R\$ 192.844	22,69%	R\$ 3.553.828	R\$ 3.746.672	R\$ 192.844	5,43%
(1) Total Receitas	R\$ 1.565.704	R\$ 1.899.616	R\$ 333.912	21,33%	R\$ 5.815.962	R\$ 6.731.196	R\$ 915.234	15,74%	R\$ 23.919.133	R\$ 24.834.367	R\$ 915.234	3,83%
BENEFÍCIOS DE PRESTAÇÃO CONTINUADA	2.215	-	- 2.215	-100,00%	R\$ 6.645	R\$ -	R\$ (6.645)	-100,00%	R\$ 26.580	R\$ 19.935	R\$ (6.645)	-25,00%
RESGATE	44.263,62	136.066	91.803	207,40%	R\$ 130.683	R\$ 525.258	R\$ 394.575	301,93%	R\$ 671.000	R\$ 1.065.575	R\$ 394.575	58,80%
PORTABILIDADE	-	-	-	100,00%	R\$ -	R\$ 24.482			R\$ -	R\$ 24.482	R\$ 24.482	0,00%
OUTRAS DEDUÇÕES	-	830	830	100,00%	R\$ -	R\$ 3.436	R\$ 3.436	0,00%	R\$ -	R\$ 3.436	R\$ 3.436	0,00%
(2) Total Despesas	R\$ 46.479	R\$ 136.896	R\$ 90.417	194,53%	R\$ 137.328	R\$ 553.176	R\$ 415.848	302,81%	R\$ 697.580	R\$ 1.113.428	R\$ 415.848	59,61%
Resultado (1)- (2)	R\$ 1.519.225	R\$ 1.762.721	R\$ 243.495	16,03%	R\$ 5.678.634	R\$ 6.178.020	R\$ 499.386	8,79%	R\$ 23.221.554	R\$ 23.720.940	R\$ 499.386	2,15%

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. Importante ressaltar o trabalho do setor comercial que atua na retenção dos participantes desligados.

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	mar/25				Acumulado				Forecast			
	Orçado	Relizado	Diferença	Variação	Orçado	Realizado	Diferença	Variação	Orçado	Forecast	Diferença	Variação
Taxa de Administração	536.058	517.152	(18.906)	-3,53%	R\$ 1.536.508	R\$ 1.467.734	R\$ (68.774)	-4,48%	R\$ 6.150.139	R\$ 6.081.365	R\$ (68.774)	-1,12%
Plano CASFAM	303.617	302.923	(694)	-0,23%	907.717	903.093	R\$ (4.624)	-0,51%	R\$ 3.710.490	R\$ 3.705.866	R\$ (4.624)	-0,12%
Plano +P	20.217	18.327	(1.890)	-9,35%	58.318	51.030	R\$ (7.287)	-12,50%	R\$ 281.543	R\$ 274.256	R\$ (7.287)	-2,59%
Custeio investimentos	212.224	195.903	(16.321)	-7,69%	570.473	513.610	R\$ (56.863)	-9,97%	R\$ 2.158.522	R\$ 2.101.660	R\$ (56.863)	-2,63%
Taxa adm. do Empréstimo	62.975	67.491	4.516	7,17%	R\$ 188.925	R\$ 202.590	R\$ 13.665	7,23%	R\$ 755.700	R\$ 769.365	R\$ 13.665	1,81%
Receitas Diretas - Seguradora	32	-	(32)	-100,00%	R\$ 96	R\$ 763	R\$ 667	697,12%	R\$ 391	R\$ 1.058	R\$ 667	170,77%
Rentabilidade dos Investimentos	102.075	103.394	1.318	1,29%	R\$ 303.621	R\$ 318.498	R\$ 14.877	4,90%	R\$ 1.262.749	R\$ 1.277.626	R\$ 14.877	1,18%
(1) Total Receitas	R\$ 701.141	R\$ 688.037	R\$ (13.104)	-1,87%	R\$ 2.029.149	R\$ 1.989.584	R\$ (39.565)	-1,95%	R\$ 8.169.396	R\$ 8.129.831	R\$ (39.565)	-0,48%
PESSOAL E ENCARGOS	494.469	475.326	(19.143)	-3,87%	R\$ 1.153.822	R\$ 1.075.790	R\$ (78.032)	-6,76%	R\$ 4.158.043	R\$ 4.080.011	R\$ (78.032)	-1,88%
TREINAMENTOS/CONGRESSOS E SEMINÁRIOS	9.700	3.376	(6.324)	-65,20%	R\$ 22.200	R\$ 28.980	R\$ 6.780	30,54%	R\$ 85.900	R\$ 92.680	R\$ 6.780	7,89%
VIAGENS E ESTADIAS	3.600	-	(3.600)	-100,00%	R\$ 10.800	R\$ 4.698	R\$ (6.102)	-56,50%	R\$ 43.200	R\$ 37.098	R\$ (6.102)	-14,13%
SERVIÇOS DE TERCEIROS	147.673	131.690	(15.983)	-10,82%	R\$ 458.160	R\$ 383.545	R\$ (74.615)	-16,29%	R\$ 1.873.221	R\$ 1.798.606	R\$ (74.615)	-3,98%
DESPESAS GERAIS	65.970	52.291	(13.679)	-20,73%	R\$ 237.660	R\$ 189.047	R\$ (48.613)	-20,46%	R\$ 1.022.997	R\$ 974.384	R\$ (48.613)	-4,75%
DEPRECIAÇÕES E AMORTIZAÇÕES	6.250	4.976	(1.274)	-20,38%	R\$ 18.750	R\$ 14.956	R\$ (3.794)	-20,24%	R\$ 75.000	R\$ 71.206	R\$ (3.794)	-5,06%
TRIBUTOS	30.281	31.994	1.713	5,66%	R\$ 136.010	R\$ 137.306	R\$ 1.296	0,95%	R\$ 450.647	R\$ 451.943	R\$ 1.296	0,29%
DESPESAS COM FOMENTO	-	(32.306)	(32.306)	100,00%	R\$ -	R\$ -	R\$ -	0,00%	R\$ -	R\$ -	R\$ -	0,00%
DESPESAS DO FUNDO COMPARTILHADO	-	45.364	45.364	100,00%	R\$ -	R\$ 45.364	R\$ 45.364	-100,00%	R\$ -	R\$ 45.364	R\$ 45.364	-100,00%
(2) Total Despesas	R\$ 757.943	R\$ 712.711	R\$ (45.232)	-5,97%	R\$ 2.037.402	R\$ 1.879.685	R\$ (157.716)	-7,74%	R\$ 7.709.008	R\$ 7.551.292	R\$ (157.716)	-2,05%
(3) Resultado (1 - 2)	R\$ (56.803)	R\$ (24.674)	R\$ 32.128	-56,56%	R\$ (8.253)	R\$ 109.899	R\$ 118.152	1431,63%	R\$ 460.388	R\$ 578.539	R\$ 118.152	25,66%

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 forem menores que as projetadas, consequentemente 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.

Plano	mar/25	2024	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
PGA	0,92%	2,96%	11,15%	24,78%	41,19%	51,32%	51,84%
CDI	0,96%	2,99%	11,28%	25,01%	41,53%	50,65%	53,99%
% CDI	96%	99,00%	98,85%	99,08%	99,18%	101,32%	96,02%



FATOS RELEVANTES

- Mais Previdência atinge a marca histórica de mais de 10mil clientes nos planos de previdência;
- Participação no Imersão da Indústria, realizado nos dias 03 e 04 de abril, com forte captação de contatos da indústria e vendas do Plano Família para os colaboradores da FIEMG;
- Destaque para o percentual de retenção no mês de março, com 79% dos saldos dos clientes desligados revertidos para os planos de previdência;
- Convocação dos participantes para a Assembleia de Prestação de Contas, que será realizada no dia 30 de abril;
- Renovação do mandato do Presidente Guilherme Velloso Leão por mais 3 anos, a partir de agosto de 2025;
- Alterações regulamentares encaminhadas à PREVIC para análise e aprovação;
- Procedimento fiscal de Diligência pela PREVIC na +P iniciado em 17 de abril de 2025;
- Conquistamos em abril o selo Great Place to Work (GPTW), reafirmando nosso compromisso com um ambiente de trabalho saudável e valorização das pessoas.

A previdência privada da indústria mineira