Mais Previdência FIEMG

A previdência privada da indústria mineira

Relatório Mensal de Gestão

Fevereiro 2025

ÍNDICE

- Investimentos
- Contabilidade
- Seguridade
- Fatos Relevantes

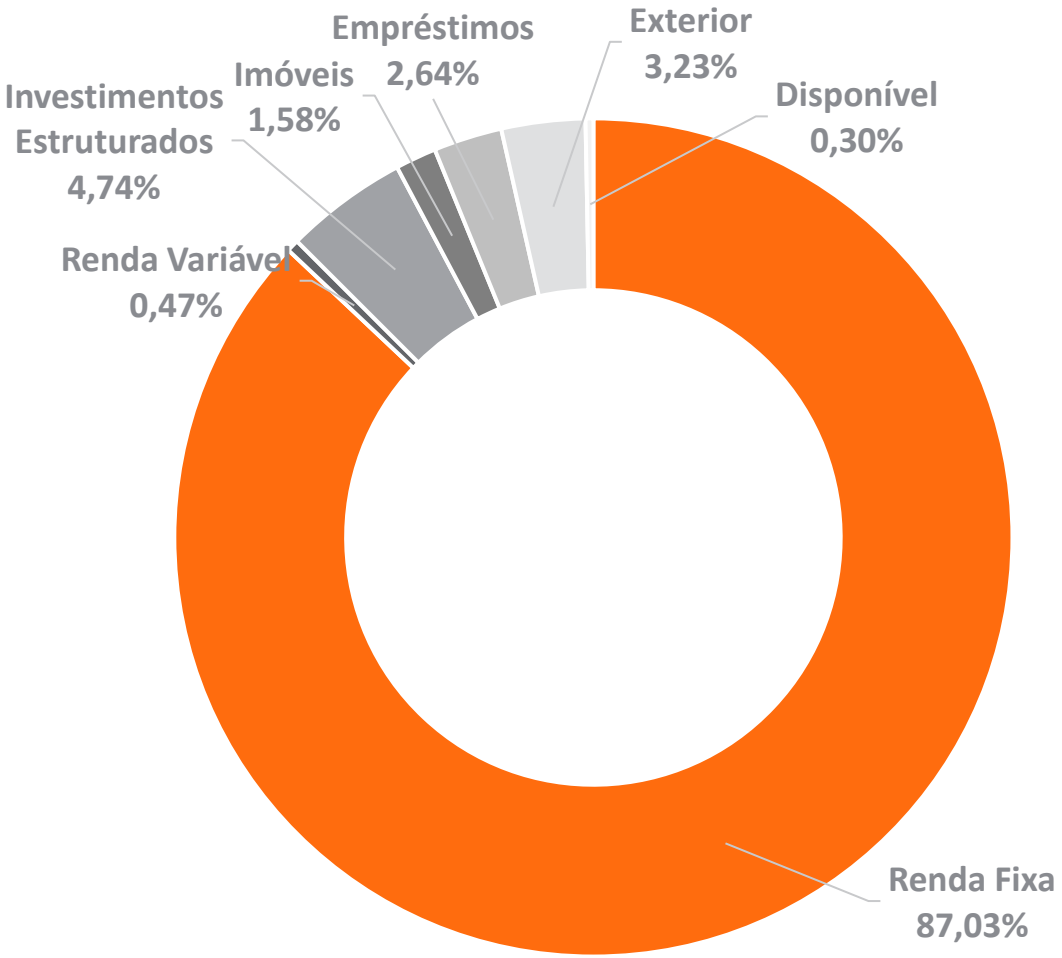
INVESTIMENTOS

Comentários - Investimentos

No Brasil, os dados mais recentes indicam uma desaceleração da atividade econômica, após três anos consecutivos de crescimento superior a 3,0%. Apesar dos indicadores apontarem para o arrefecimento da economia, a deterioração da inflação de serviços, a recente elevação do preço das commodities, a alta do câmbio e o mercado de trabalho aquecido tendem a manter o IPCA acima de 5% ao longo de 2025, com uma inércia maior para 2026. O cenário desafiador para inflação sugere a continuidade de uma postura mais conservadora por parte do Banco Central Brasileiro com perspectiva de novos aumentos da taxa básica de juros – SELIC. Em fevereiro, os ativos de risco reverteram a tendência positiva do início do ano com o IBOVESPA recuando 2,6% e o Real se desvalorizando frente ao dólar.

No cenário internacional, as bolsas de valores apresentaram desempenhos variados no mercado internacional em fevereiro. As bolsas americanas registraram queda, enquanto as europeias se valorizaram, impulsionadas pela expectativa de um possível fim da guerra entre Rússia e Ucrânia. A robustez econômica dos EUA e os impactos negativos do aumento das tarifas de importação sobre a inflação, levou o comitê de política monetária americana a manter os juros em 4,25 - 4,50%, adotando uma postura cautelosa ao aguardar mais clareza sobre a nova política econômica.

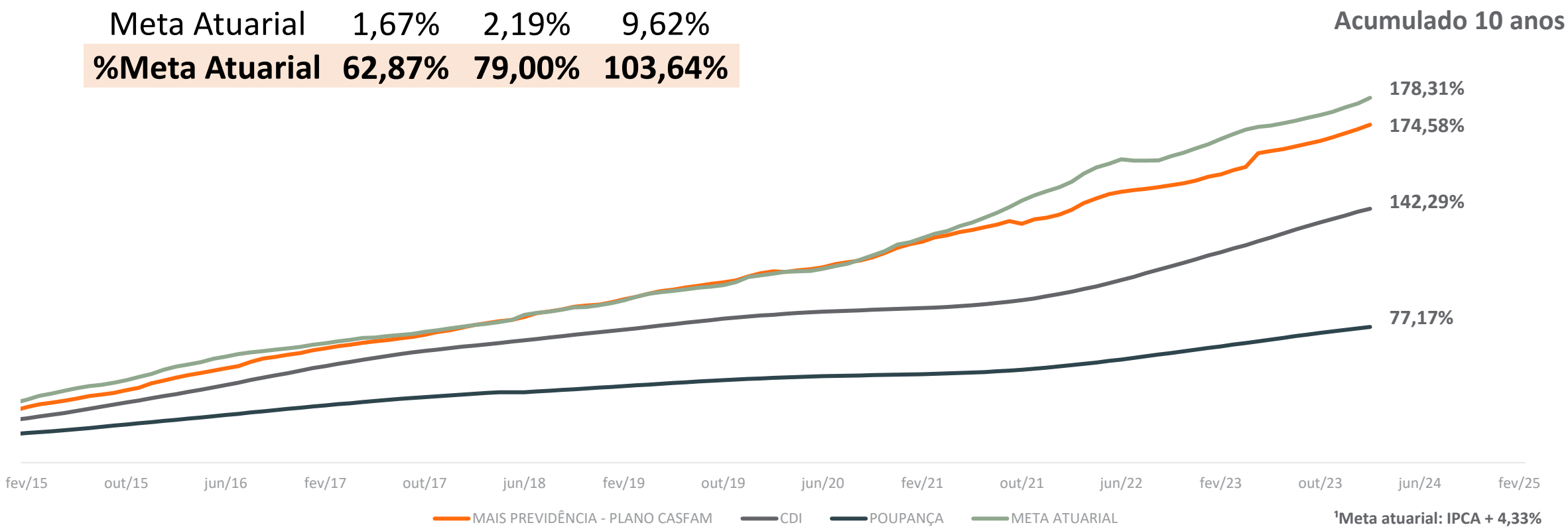
Alocação de Patrimônio - Plano CASFAM



Segmento	R$	%	Limites P.I
Renda Fixa	533.038.898	87,03%	100,00%
Renda Variável	2.894.451	0,47%	10,00%
Investimentos Estruturados	29.057.446	4,74%	15,00%
Imóveis	9.700.454	1,58%	10,00%
Empréstimos	16.195.850	2,64%	7,00%
Exterior	19.796.654	3,23%	5,00%
Disponível	1.842.619,90	0,30%	-
Exígível	- 22.662,88	0,00%	-
Total Plano	**612.503.710**	**100,00%**	-
Variação mês anterior ($)	**607.509.889**		
Variação mês anterior (%)	**0,82%**		

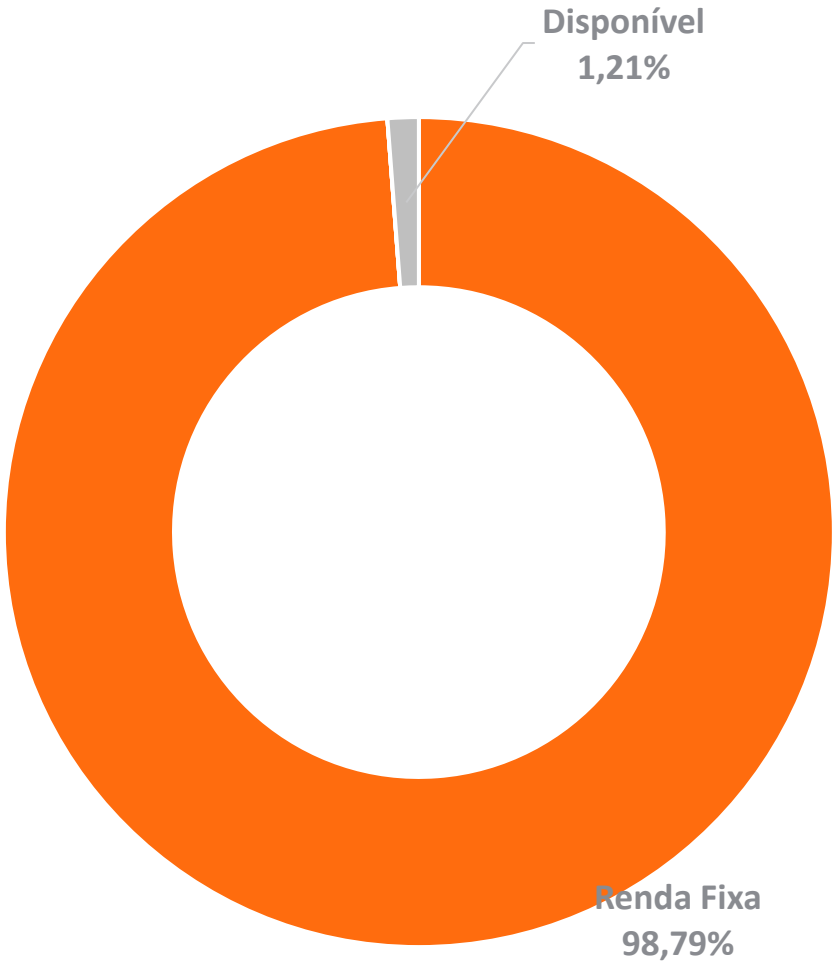
Rentabilidade Acumulada - Plano CASFAM

Rentabilidade	fev/25	Ano	12 Meses
Plano CASFAM	**1,05%**	**1,73%**	**9,97%**
Meta Atuarial	1,67%	2,19%	9,62%
%Meta Atuarial	**62,87%**	**79,00%**	**103,64%**



[1]Meta atuarial: IPCA + 4,33%

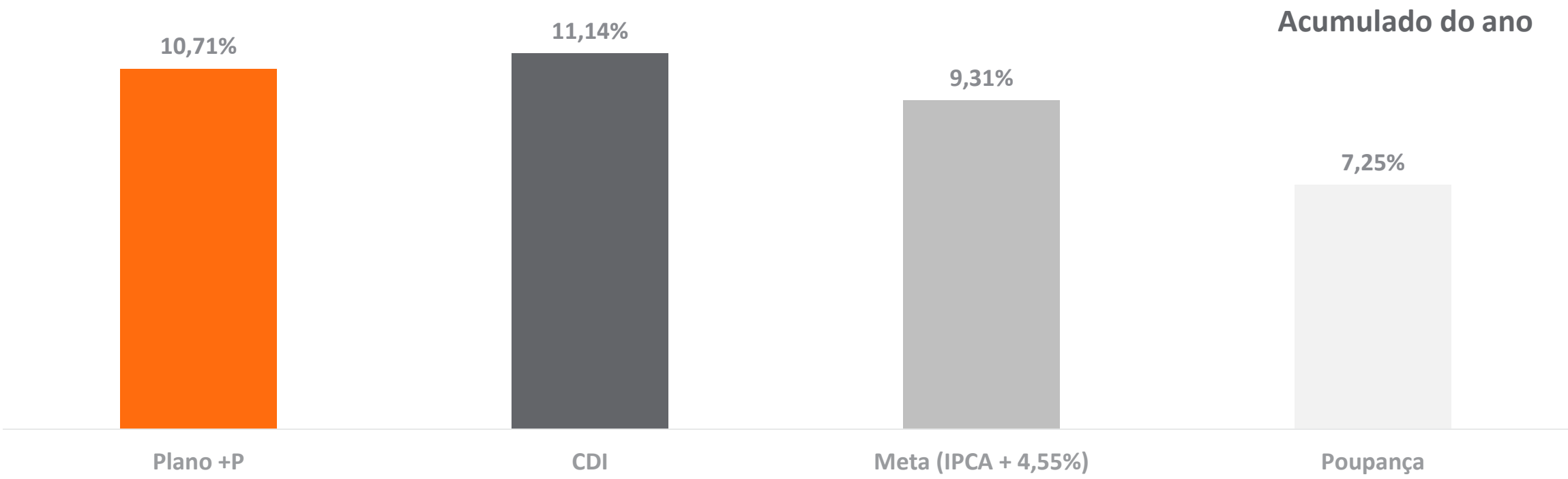
Alocação de Patrimônio - Plano +P



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%**		

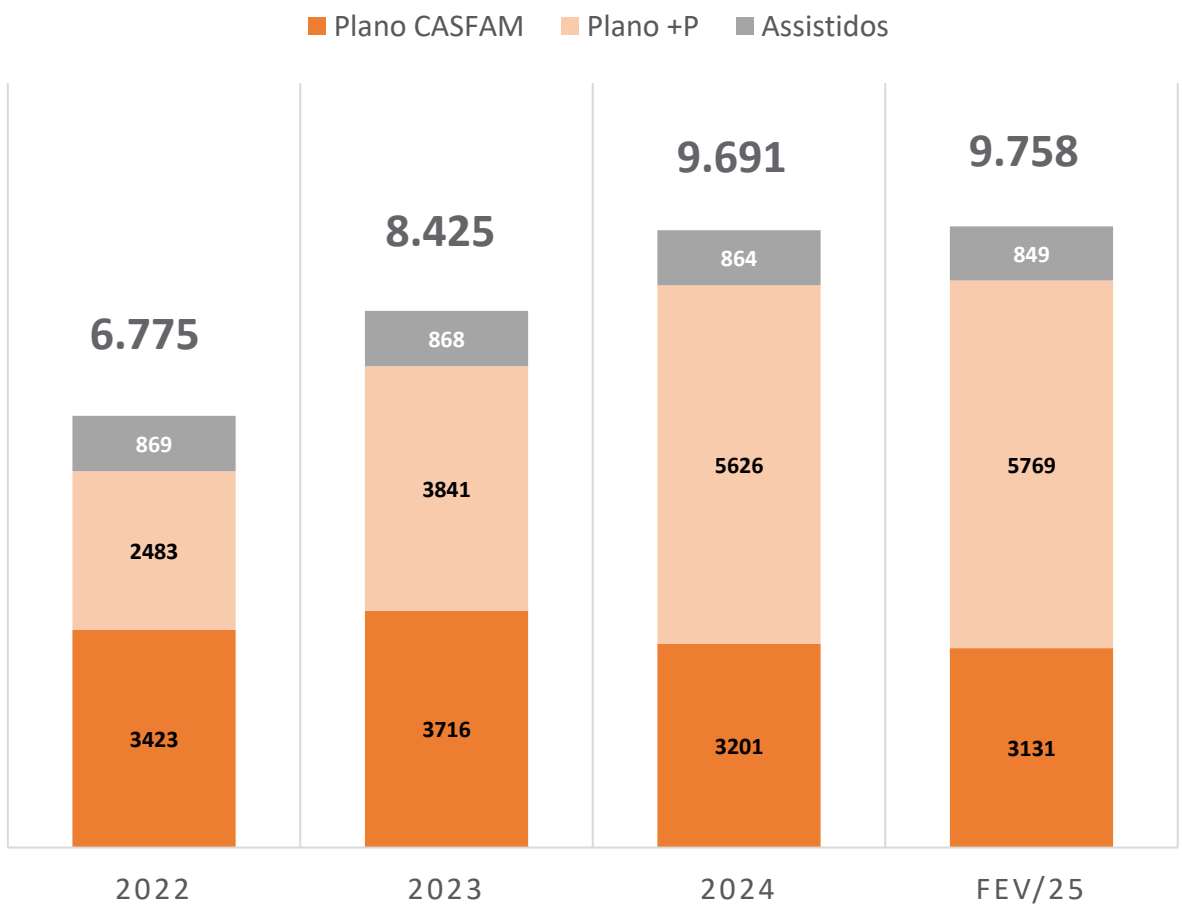
Rentabilidade Acumulada - Plano +P

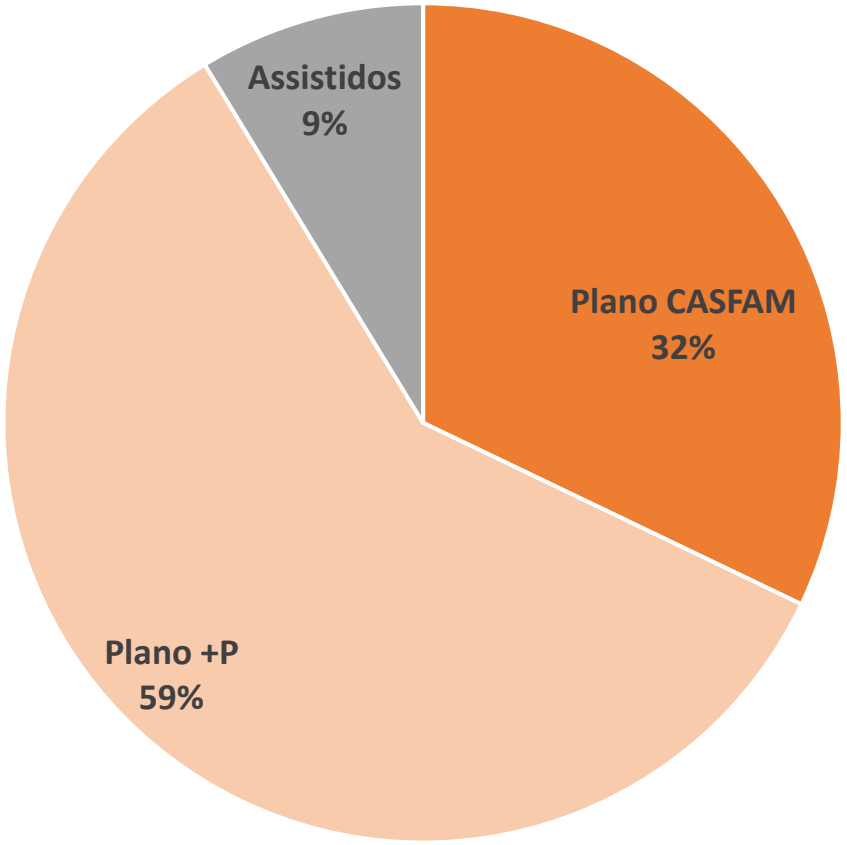
Rentabilidade	fev/25	Ano	12 Meses
Plano +P	**0,93%**	**1,90%**	**10,71%**
Meta (IPCA + 4,55%)	**1,69%**	**2,23%**	**9,31%**
% Meta	**55,03%**	**85,20%**	**115,04%**



SEGURIDADE

Evolução Participantes - Consolidado





CONTABILIDADE

Orçado VS Realizado – Plano CASFAM

Descrição	fev/25				Acumulado				Forecast			
	Orçado	Realizado	Diferença	Variação %	Orçado	Realizado	Diferença	Variação %	Orçado	Realizado	Diferença	Variação %
Receitas Previdenciais	1.821.856	1.757.384	(64.471)	-3,54%	R$ 3.657.049	R$ 3.723.044	R$ 65.995	1,80%	R$ 23.428.049	R$ 23.494.044	R$ 65.995	0,28%
Rentabilidade dos Investimentos	3.560.100	6.292.027	2.731.928	76,74%	R$ 7.958.273	R$ 10.351.210	R$ 2.392.937	30,07%	R$ 54.998.987	R$ 57.391.924	R$ 2.392.937	4,35%
(1) Total Receitas	**R$ 5.381.956**	**R$ 8.049.412**	**R$ 2.667.456**	**49,56%**	**R$ 11.615.322**	**R$ 14.074.254**	**R$ 2.458.932**	**21,17%**	**R$ 78.427.037**	**R$ 80.885.969**	**R$ 2.458.932**	**3,14%**
APOSENTADORIA PROGRAMADA	1.250.281	1.264.490	14.209	1,14%	R$ 2.500.562	R$ 2.604.510	R$ 103.948	4,16%	R$ 16.720.630	R$ 16.824.579	R$ 103.948	0,62%
APOSENTADORIA INVALIDEZ	78.150	75.332	(2.818)	-3,61%	R$ 156.301	R$ 151.023	R$ (5.278)	-3,38%	R$ 1.045.143	R$ 1.039.865	R$ (5.278)	-0,50%
PENSÕES	329.503	330.474	971	0,29%	R$ 659.007	R$ 682.104	R$ 23.097	3,50%	R$ 4.406.612	R$ 4.429.709	R$ 23.097	0,52%
PECÚLIOS	49.233	4.009	(45.225)	-91,86%	R$ 98.467	R$ 4.009	R$ (94.458)	-95,93%	R$ 590.799	R$ 496.341	R$ (94.458)	-15,99%
APOSENTADORIA PROGRAMADA	24.389	-	(24.389)	-100,00%	R$ 48.778	R$ -	R$ (48.778)	-100,00%	R$ 292.669	R$ 243.891	R$ (48.778)	-16,67%
RESGATE	1.542.511	2.627.355	1.084.845	70,33%	R$ 3.085.021	R$ 4.000.312	R$ 915.290	29,67%	R$ 18.510.126	R$ 19.425.417	R$ 915.290	4,94%
PORTABILIDADE	9.500	39.672	30.172	317,60%	R$ 19.000	R$ 221.768	R$ 202.768	100,00%	R$ 114.000	R$ 316.768	R$ 202.768	100,00%
DESONERAÇÃO	-	631.673	631.673	100,00%	R$ -	R$ 647.811	R$ 647.811	0,00%	R$ 900.000	R$ 1.547.811	R$ 647.811	71,98%
OUTRAS DEDUÇÕES	9.126	17.598	8.472	92,84%	R$ 18.251	R$ 26.794	R$ 8.543	46,81%	R$ 109.509	R$ 118.051	R$ 8.543	7,80%
(2) Total Despesas	**R$ 3.292.693**	**R$ 4.990.602**	**R$ 1.697.909**	**51,57%**	**R$ 6.585.386**	**R$ 8.338.329**	**R$ 1.752.943**	**26,62%**	**R$ 42.689.489**	**R$ 44.442.432**	**R$ 1.752.943**	**4,11%**
Resultado (1)- (2)	**R$ 2.089.263**	**R$ 3.058.810**	**R$ 969.547**	**46,41%**	**R$ 5.029.936**	**R$ 5.735.925**	**R$ 705.989**	**14,04%**	**R$ 35.737.548**	**R$ 36.443.537**	**R$ 705.989**	**1,98%**

Orçado VS Realizado – Fevereiro de 2025

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.

Orçado VS Realizado – Fevereiro de 2025

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 inicio em janeiro. Os valores estão em linha com o esperado pela Entidade.

Orçado VS Realizado – Plano +P

Descrição	fev/25				Acumulado				Forecast			
	Orçado	Realizado	Diferença	Variação %	Orçado	Realizado	Diferença	Variação %	Orçado	Forecast	Diferença	Variação %
Receitas Previdenciais	R$ 1.281.534	R$ 1.570.220	R$ 288.686	22,53%	R$ 3.684.482	R$ 4.136.448	R$ 451.965	12,27%	R$ 20.365.306	R$ 20.817.271	R$ 451.965	2,22%
Rentabilidade dos Investimentos	R$ 284.170	R$ 348.632	R$ 64.461	22,68%	R$ 565.776	R$ 695.132	R$ 129.356	22,86%	R$ 3.553.828	R$ 3.683.184	R$ 129.356	3,64%
(1) Total Receitas	**R$ 1.565.704**	**R$ 1.918.852**	**R$ 353.148**	**22,56%**	**R$ 4.250.258**	**R$ 4.831.580**	**R$ 581.322**	**13,68%**	**R$ 23.919.133**	**R$ 24.500.455**	**R$ 581.322**	**2,43%**
BENEFÍCIOS DE PRESTAÇÃO CONTINUADA	R$ 2.215	R$ -	-R$ 2.215	-100,00%	R$ 4.430	R$ -	R$ (4.430)	-100,00%	R$ 26.580	R$ 22.150	R$ (4.430)	-16,67%
RESGATE	R$ 44.264	R$ 287.549	R$ 243.285	549,63%	R$ 86.419	R$ 389.192	R$ 302.772	350,35%	R$ 671.000	R$ 973.772	R$ 302.772	45,12%
PORTABILIDADE	R$ -	R$ -	R$ -	100,00%	R$ -	R$ 24.482			R$ -	R$ 24.482	R$ 24.482	0,00%
OUTRAS DEDUÇÕES	R$ -	R$ 1.926	R$ 1.926	100,00%	R$ -	R$ 2.607	R$ 2.607	0,00%	R$ -	R$ 2.607	R$ 2.607	0,00%
(2) Total Despesas	**R$ 46.479**	**R$ 289.475**	**R$ 242.996**	**522,81%**	**R$ 90.849**	**R$ 416.280**	**R$ 325.431**	**358,21%**	**R$ 697.580**	**R$ 1.023.011**	**R$ 325.431**	**46,65%**
Resultado (1)- (2)	**R$ 1.519.225**	**R$ 1.629.377**	**R$ 110.151**	**7,25%**	**R$ 4.159.408**	**R$ 4.415.299**	**R$ 255.891**	**6,15%**	**R$ 23.221.554**	**R$ 23.477.445**	**R$ 255.891**	**1,10%**

Orçado VS Realizado – Fevereiro de 2025

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	fev/25				Acumulado				Forecast			
	Orçado	Relizado	Diferença	Variação	Orçado	Realizado	Diferença	Variação	Orçado	Forecast	Diferença	Variação
Taxa de Administração	510.445	465.967	(44.478)	-8,71%	R$ 1.000.449	R$ 950.581	R$ (49.868)	-4,98%	R$ 6.150.139	R$ 6.100.271	R$ (49.868)	-0,81%
Plano CASFAM	302.571	300.610	(1.961)	-0,65%	604.100	600.171	R$ (3.930)	-0,65%	R$ 3.710.490	R$ 3.706.561	R$ (3.930)	-0,11%
Plano +P	19.429	16.694	(2.735)	-14,08%	38.100	32.703	R$ (5.397)	-14,17%	R$ 281.543	R$ 276.146	R$ (5.397)	-1,92%
Custeio investimentos	188.445	148.663	(39.782)	-21,11%	358.248	317.707	R$ (40.541)	-11,32%	R$ 2.158.522	R$ 2.117.981	R$ (40.541)	-1,88%
Taxa adm. do Empréstimo	62.975	68.431	5.456	8,66%	R$ 125.950	R$ 135.100	R$ 9.150	7,26%	R$ 755.700	R$ 764.850	R$ 9.150	1,21%
Receitas Diretas - Seguradora	32	763	731	2291,35%	R$ 64	R$ 763	R$ 699	1095,67%	R$ 391	R$ 1.090	R$ 699	178,94%
Rentabilidade dos Investimentos	101.204	104.160	2.956	2,92%	R$ 201.545	R$ 215.104	R$ 13.559	6,73%	R$ 1.262.749	R$ 1.276.308	R$ 13.559	1,07%
(1) Total Receitas	**R$ 674.656**	**R$ 639.321**	**R$ (35.335)**	**-5,24%**	**R$ 1.328.008**	**R$ 1.301.547**	**R$ (26.461)**	**-1,99%**	**R$ 8.169.396**	**R$ 8.142.935**	**R$ (26.461)**	**-0,32%**
PESSOAL E ENCARGOS	341.448	313.041	(28.407)	-8,32%	R$ 659.353	R$ 600.464	R$ (58.888)	-8,93%	R$ 4.158.043	R$ 4.099.154	R$ (58.888)	-1,42%
TREINAMENTOS/CONGRESSOS E SEMINÁRIOS	5.500	184	(5.316)	-96,65%	R$ 12.500	R$ 25.604	R$ 13.104	104,83%	R$ 85.900	R$ 99.004	R$ 13.104	15,26%
VIAGENS E ESTADIAS	3.600	2.146	(1.454)	-40,39%	R$ 7.200	R$ 4.698	R$ (2.502)	-34,75%	R$ 43.200	R$ 40.698	R$ (2.502)	-5,79%
SERVIÇOS DE TERCEIROS	164.227	128.026	(36.200)	-22,04%	R$ 310.487	R$ 251.855	R$ (58.632)	-18,88%	R$ 1.873.221	R$ 1.814.589	R$ (58.632)	-3,13%
DESPESAS GERAIS	97.170	52.832	(44.338)	-45,63%	R$ 171.690	R$ 136.755	R$ (34.935)	-20,35%	R$ 1.022.997	R$ 988.063	R$ (34.935)	-3,41%
DEPRECIAÇÕES E AMORTIZAÇÕES	6.250	4.981	(1.269)	-20,30%	R$ 12.500	R$ 9.980	R$ (2.520)	-20,16%	R$ 75.000	R$ 72.480	R$ (2.520)	-3,36%
TRIBUTOS	54.823	29.728	(25.095)	-45,77%	R$ 105.729	R$ 105.312	R$ (417)	-0,39%	R$ 450.647	R$ 450.230	R$ (417)	-0,09%
DESPESAS COM FOMENTO	-	12.511	12.511	100,00%	R$ -	R$ 32.306	R$ 32.306	0,00%	R$ -	R$ 32.306	R$ 32.306	0,00%
(2) Total Despesas	**R$ 673.018**	**R$ 543.450**	**R$ (129.567)**	**-19,25%**	**R$ 1.279.459**	**R$ 1.166.975**	**R$ (112.484)**	**-8,79%**	**R$ 7.709.008**	**R$ 7.596.524**	**R$ (112.484)**	**-1,46%**
(3) Resultado (1 - 2)	**R$ 1.639**	**R$ 95.871**	**R$ 94.232**	**5750,67%**	**R$ 48.550**	**R$ 134.573**	**R$ 86.023**	**177,19%**	**R$ 460.388**	**R$ 546.411**	**R$ 86.023**	**18,68%**

Orçado VS Realizado – Fevereiro de 2025

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, 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 2° 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 positivais 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	fev/25	2025	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
PGA	**0,98%**	**2,02%**	11,05%	25,08%	41,17%	49,78%	47,67%
CDI	0,99%	2,01%	11,14%	25,21%	41,48%	49,52%	53,05%
% CDI	99%	100,50%	99,19%	99,48%	99,25%	100,53%	89,86%

FATOS RELEVANTES

Fatos Relevantes

- Reuniões com os Conselhos Deliberativo e Fiscal para o encerramento do exercício de 2024. Demonstrações Financeiras aprovadas.
- Participação no Evento da FIEMG Jovem, reforçando nossa presença e visibilidade junto ao público potencial da indústria

A previdência privada da indústria mineira