

Relatório Mensal de Gestão

Abril de 2025



ÍNDICE

#P Investimentos

#P Fatos Relevantes

#P Seguridade

#P Contabilidade

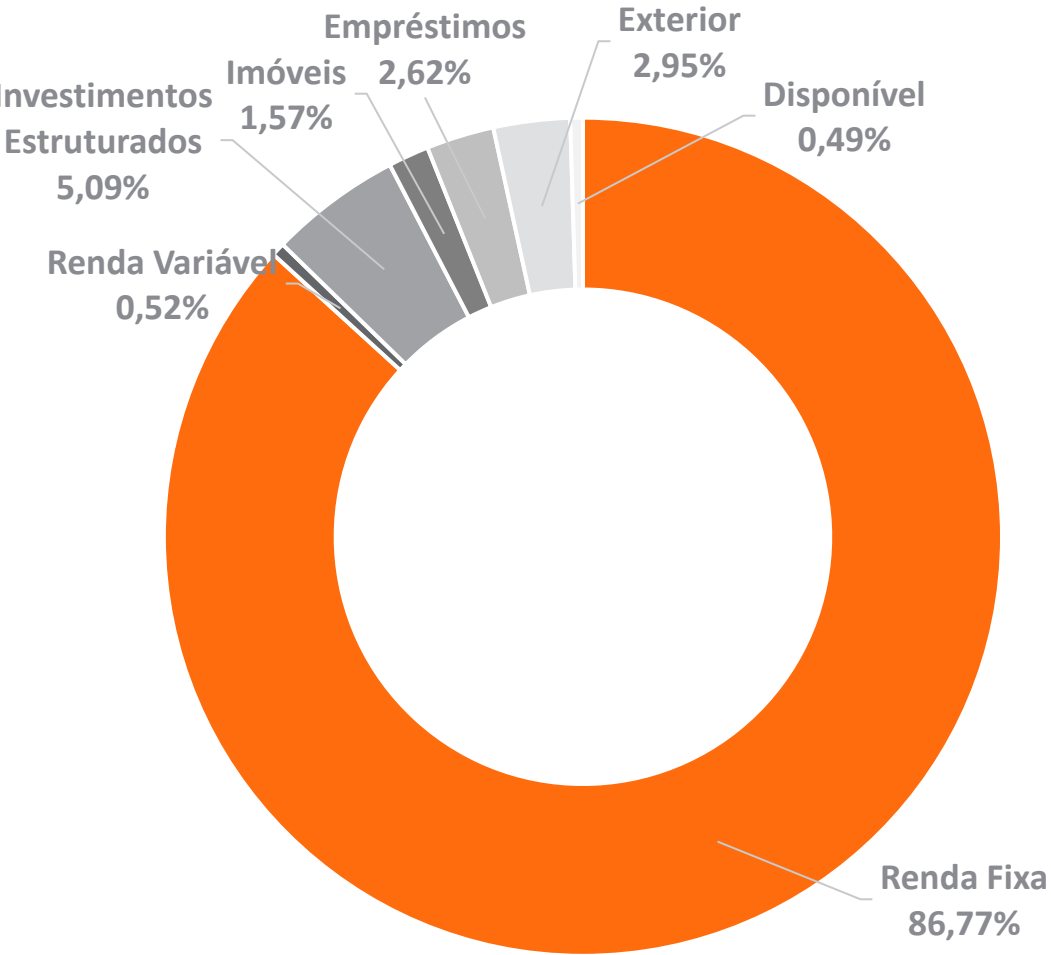


INVESTIMENTOS

No Brasil, os ativos de risco apresentaram bom desempenho e o Ibovespa fechou o mês de abril com alta de 3,7%. Contribuiu para esse movimento a percepção de que o Brasil poderá estar entre os países menos afetados pelos desdobramentos da guerra comercial entre os Estados Unidos e outros países. O cenário de mercado de trabalho aquecido, real fraco e expectativas inflacionárias desancoradas, torna o desafio do Banco Central de levar a inflação à meta de 3% ainda maior. Por outro lado, a recente queda nos preços das commodities no exterior pode trazer algum alívio para a inflação de alimentos e bens industriais.

No cenário internacional, o anúncio dos Estados Unidos sobre o aumento expressivo nas tarifas de importação para a maior parte dos países, gerou um cenário de incertezas e as bolsas globais apresentaram desempenhos mistos, enquanto o dólar e os índices de commodities registraram desvalorização. O resultado do PIB dos EUA no primeiro trimestre reforçou as preocupações dos investidores quanto aos potenciais efeitos negativos dessa escalada tarifária sobre o ritmo de crescimento da economia americana.

Alocação de Patrimônio - Plano CASFAM

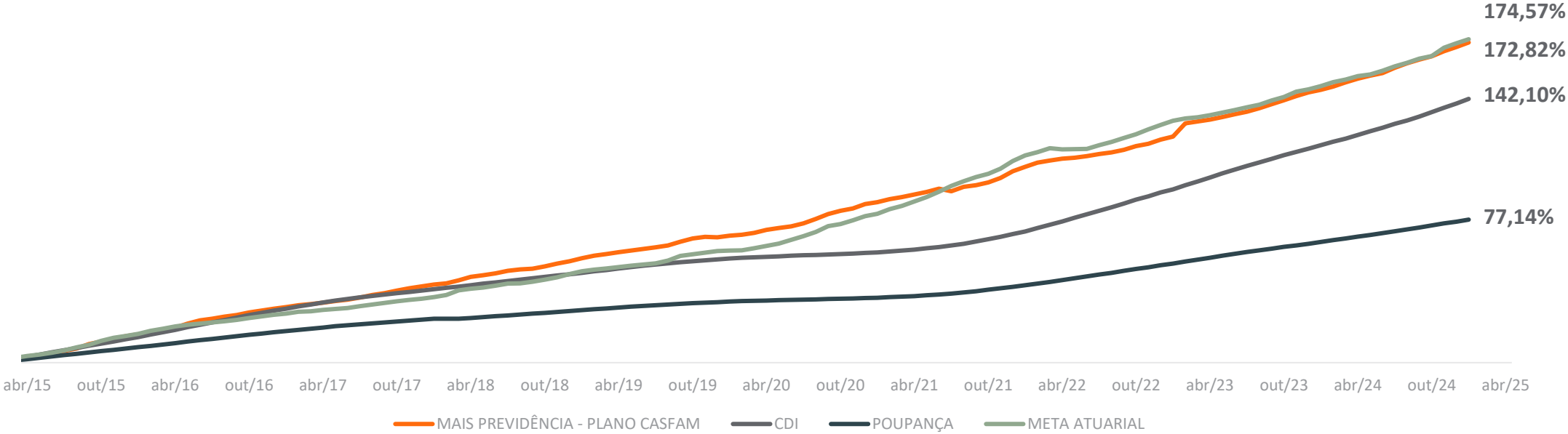


Segmento	R\$	%	Limites P.I
Renda Fixa	535.246.127	86,77%	100,00%
Renda Variável	3.183.244	0,52%	10,00%
Investimentos Estruturados	31.410.518	5,09%	15,00%
Imóveis	9.700.454	1,57%	10,00%
Empréstimos	16.131.513	2,62%	7,00%
Exterior	18.197.007	2,95%	5,00%
Disponível	2.997.489,85	0,49%	-
Exígível	- 12.916,64	0,00%	-
Total Plano	616.853.436	100,00%	-
Variação mês anterior (\$)	614.403.598		
Variação mês anterior (%)	0,40%		

Rentabilidade Acumulada - Plano CASFAM

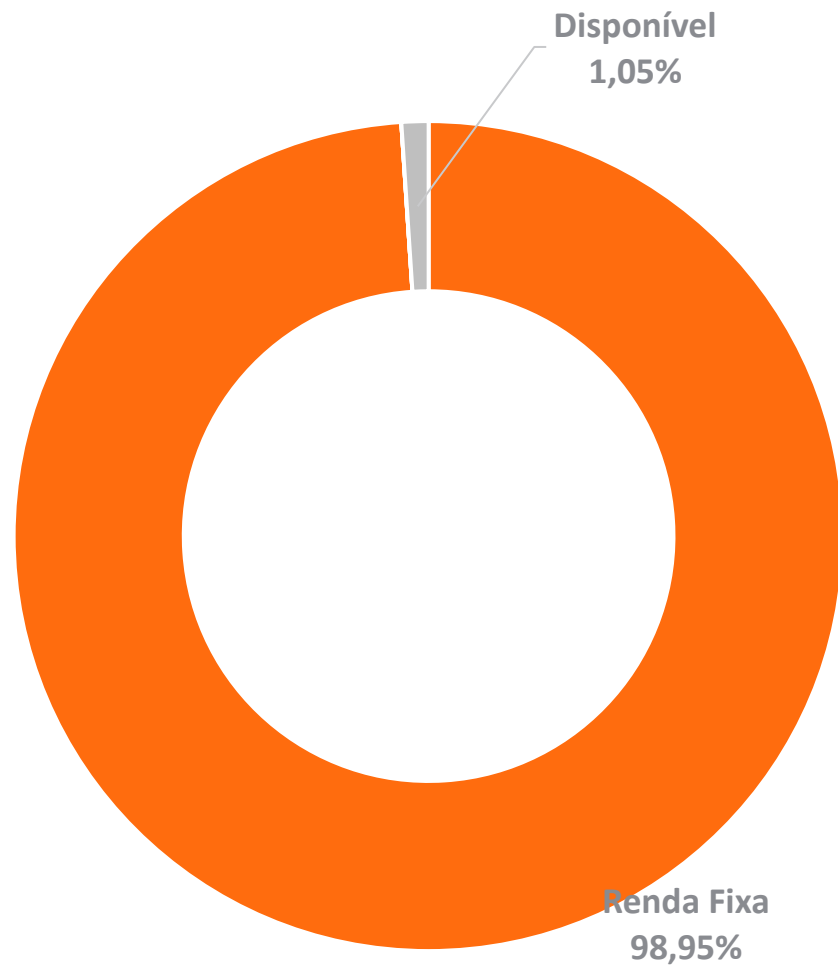
Rentabilidade	abr/25	Ano	12 Meses
Plano CASFAM	0,90%	3,51%	10,36%
Meta Atuarial	0,79%	3,94%	10,12%
%Meta Atuarial	115,13%	89,03%	102,37%

Acumulado 10 anos



¹Meta atuarial: IPCA + 4,33%

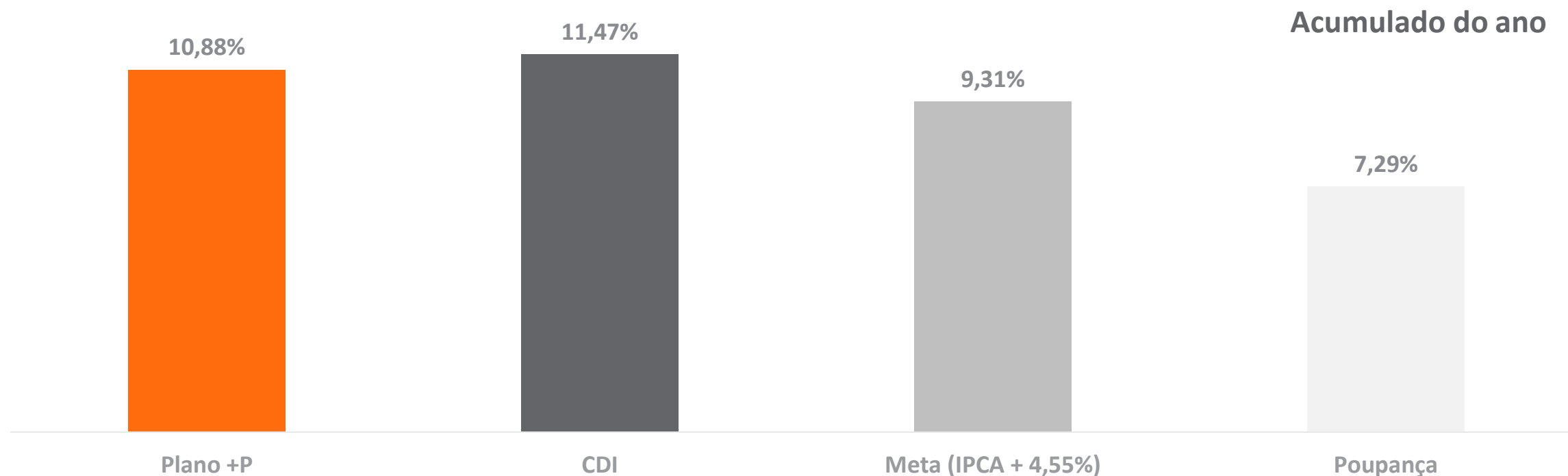
Alocação de Patrimônio - Plano +P



Segmento	R\$	%	Limites P.I
Renda Fixa	41.164.257	98,95%	100,00%
Renda Variável	-	0,00%	30,00%
Investimentos Estruturados	-	0,00%	15,00%
Exterior	-	0,00%	10,00%
Disponível	437.255	1,05%	-
Exígível	-	0,00%	-
Total Plano	41.601.512	100,00%	-
Variação mês anterior (\$)	1.521.808		
Variação mês anterior (%)	3,80%		

Rentabilidade Acumulada - Plano +P

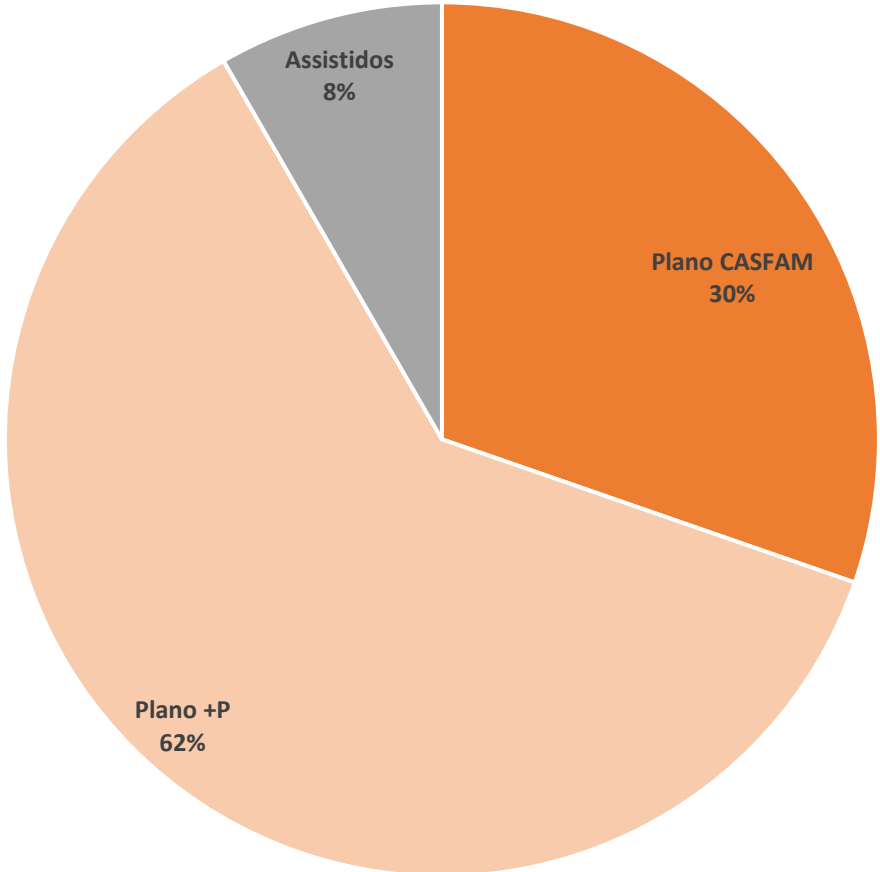
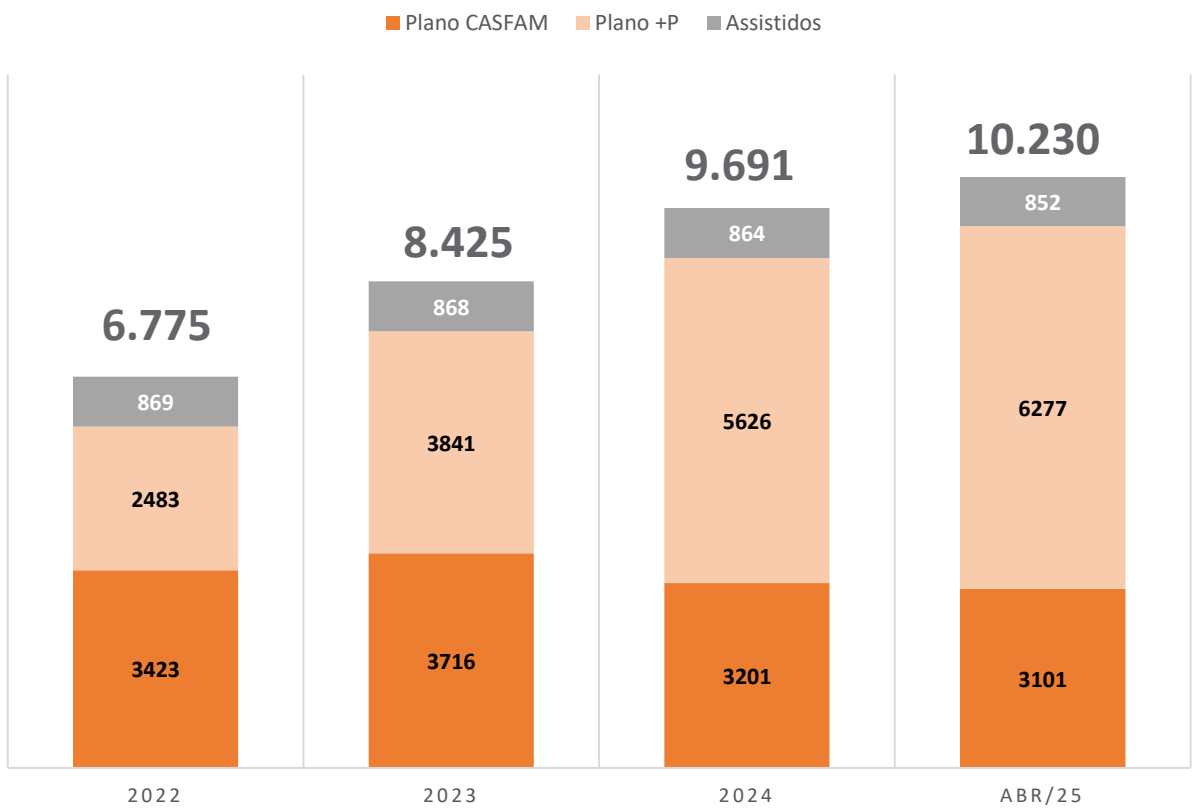
Rentabilidade	abr/25	Ano	12 Meses
Plano +P	0,93%	3,76%	10,88%
Meta (IPCA + 4,55%)	0,80%	4,01%	9,31%
% Meta	116,08%	93,65%	116,86%





SEGURIDADE

Evolução Participantes - Consolidado





CONTABILIDADE

Orçado VS Realizado – Plano CASFAM

Descrição	abr/25				Acumulado				Forecast			
	Orçado	Realizado	Diferença	Variação %	Orçado	Realizado	Diferença	Variação %	Orçado	Realizado	Diferença	Variação %
Receitas Previdenciais	1.795.192	1.703.298	(91.893)	-5,12%	R\$ 7.260.763	R\$ 7.128.198	R\$ (132.565)	-1,83%	R\$ 23.428.049	R\$ 23.295.485	R\$ (132.565)	-0,57%
Rentabilidade dos Investimentos	4.523.577	5.497.043	973.467	21,52%	R\$ 16.963.901	R\$ 20.882.816	R\$ 3.918.915	23,10%	R\$ 54.998.987	R\$ 58.917.902	R\$ 3.918.915	7,13%
(1) Total Receitas	R\$ 6.318.769	R\$ 7.200.342	R\$ 881.573	13,95%	R\$ 24.224.664	R\$ 28.011.014	R\$ 3.786.350	15,63%	R\$ 78.427.037	R\$ 82.213.387	R\$ 3.786.350	4,83%
APOSENTADORIA PROGRAMAD	1.250.281	1.276.434	26.153	2,09%	R\$ 5.001.123	R\$ 5.154.163	R\$ 153.040	3,06%	R\$ 16.720.630	R\$ 16.873.670	R\$ 153.040	0,92%
APOSENTADORIA INVALIDEZ	78.150	76.449	(1.701)	-2,18%	R\$ 312.601	R\$ 304.406	R\$ (8.195)	-2,62%	R\$ 1.045.143	R\$ 1.036.948	R\$ (8.195)	-0,78%
PENSÕES	329.503	332.824	3.320	1,01%	R\$ 1.318.013	R\$ 1.345.700	R\$ 27.687	2,10%	R\$ 4.406.612	R\$ 4.434.299	R\$ 27.687	0,63%
PECÚLIOS	49.233	16.830	(32.404)	-65,82%	R\$ 196.933	R\$ 124.188	R\$ (72.745)	-36,94%	R\$ 590.799	R\$ 518.054	R\$ (72.745)	-12,31%
APOSENTADORIA PROGRAMAD	24.389	-	(24.389)	-100,00%	R\$ 97.556	R\$ -	R\$ (97.556)	-100,00%	R\$ 292.669	R\$ 195.113	R\$ (97.556)	-33,33%
RESGATE	1.542.511	1.641.000	98.490	6,39%	R\$ 6.170.042	R\$ 8.173.077	R\$ 2.003.035	32,46%	R\$ 18.510.126	R\$ 20.513.161	R\$ 2.003.035	10,82%
PORTABILIDADE	9.500	146.561	137.061	1442,75%	R\$ 38.000	R\$ 639.644	R\$ 601.644	1583,27%	R\$ 114.000	R\$ 715.644	R\$ 601.644	527,76%
DESONERAÇÃO	-	24.850	24.850		R\$ 900.000	R\$ 845.201	R\$ (54.799)	-6,09%	R\$ 900.000	R\$ 845.201	R\$ (54.799)	-6,09%
OUTRAS DEDUÇÕES	9.126	10.990	1.864	20,43%	R\$ 36.503	R\$ 53.220	R\$ 16.717	45,80%	R\$ 109.509	R\$ 126.226	R\$ 16.717	15,27%
(2) Total Despesas	R\$ 3.292.693	R\$ 3.525.938	R\$ 233.245	7,08%	R\$ 14.070.772	R\$ 16.639.599	R\$ 2.568.827	18,26%	R\$ 42.689.489	R\$ 45.258.316	R\$ 2.568.827	6,02%
Resultado (1)- (2)	R\$ 3.026.076	R\$ 3.674.404	R\$ 648.328	21,42%	R\$ 10.153.892	R\$ 11.371.415	R\$ 1.217.523	11,99%	R\$ 35.737.548	R\$ 36.955.071	R\$ 1.217.523	3,41%

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	abr/25				Acumulado				Forecast			
	Orçado	Realizado	Diferença	Variação %	Orçado	Realizado	Diferença	Variação %	Orçado	Forecast	Diferença	Variação %
Receitas Previdenciais	1.403.840,28	1.582.290	178.449,53	12,71%	R\$ 6.369.856	R\$ 7.270.696	R\$ 900.840	14,14%	R\$ 20.365.306	R\$ 21.266.145	R\$ 900.840	4,42%
Rentabilidade dos Investimentos	289.372	384.166	94.794,45	32,76%	R\$ 1.139.318	R\$ 1.426.956	R\$ 287.638	25,25%	R\$ 3.553.828	R\$ 3.841.466	R\$ 287.638	8,09%
(1) Total Receitas	R\$ 1.693.212	R\$ 1.966.456	R\$ 273.244	16,14%	R\$ 7.509.174	R\$ 8.697.652	R\$ 1.188.478	15,83%	R\$ 23.919.133	R\$ 25.107.611	R\$ 1.188.478	4,97%
BENEFÍCIOS DE PRESTAÇÃO CONTINUADA	2.215	-	- 2.215	-100,00%	R\$ 8.860	R\$ -	R\$ (8.860)	-100,00%	R\$ 26.580	R\$ 17.720	R\$ (8.860)	-33,33%
RESGATE	48.800,64	108.663	59.862	122,67%	R\$ 179.484	R\$ 633.921	R\$ 454.437	253,19%	R\$ 671.000	R\$ 1.125.437	R\$ 454.437	67,73%
PORTABILIDADE	-	-	-	-	R\$ -	R\$ 24.482		-	R\$ -	R\$ 24.482	R\$ 24.482	-
OUTRAS DEDUÇÕES	-	728	728	-	R\$ -	R\$ 4.164	R\$ 4.164	-	R\$ -	R\$ 4.164	R\$ 4.164	-
(2) Total Despesas	R\$ 51.016	R\$ 109.391	R\$ 58.375	114,43%	R\$ 188.344	R\$ 662.567	R\$ 474.223	251,79%	R\$ 697.580	R\$ 1.171.803	R\$ 474.223	67,98%
Resultado (1)- (2)	R\$ 1.642.196	R\$ 1.857.065	R\$ 214.869	13,08%	R\$ 7.320.830	R\$ 8.035.085	R\$ 714.255	9,76%	R\$ 23.221.554	R\$ 23.935.809	R\$ 714.255	3,08%

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	abr/25				Acumulado				Forecast			
	Orçado	Relizado	Diferença	Variação	Orçado	Realizado	Diferença	Variação	Orçado	Forecast	Diferença	Variação
Taxa de Administração	513.534	477.444	(36.090)	-7,03%	R\$ 2.050.042	R\$ 1.945.178	R\$ (104.864)	-5,12%	R\$ 6.150.139	R\$ 6.045.275	R\$ (104.864)	-1,71%
Plano CASFAM	305.126	305.413	287	0,09%	1.212.843	1.208.506	R\$ (4.337)	-0,36%	R\$ 3.710.490	R\$ 3.706.153	R\$ (4.337)	-0,12%
Plano +P	21.036	19.069	(1.967)	-9,35%	79.354	70.100	R\$ (9.254)	-11,66%	R\$ 281.543	R\$ 272.289	R\$ (9.254)	-3,29%
Custeio investimentos	187.372	152.962	(34.410)	-18,36%	757.844	666.572	R\$ (91.273)	-12,04%	R\$ 2.158.522	R\$ 2.067.250	R\$ (91.273)	-4,23%
Taxa adm. do Empréstimo	62.975	68.617	5.642	8,96%	R\$ 251.900	R\$ 271.207	R\$ 19.307	7,66%	R\$ 755.700	R\$ 775.007	R\$ 19.307	2,55%
Receitas Diretas - Seguradora	32	-	(32)	-100,00%	R\$ 128	R\$ 763	R\$ 635	497,84%	R\$ 391	R\$ 1.026	R\$ 635	162,60%
Rentabilidade dos Investimentos	102.954	108.863	5.909	5,74%	R\$ 406.574	R\$ 427.361	R\$ 20.786	5,11%	R\$ 1.262.749	R\$ 1.283.536	R\$ 20.786	1,65%
(1) Total Receitas	R\$ 679.495	R\$ 654.924	R\$ (24.571)	-3,62%	R\$ 2.708.644	R\$ 2.644.508	R\$ (64.135)	-2,37%	R\$ 8.169.396	R\$ 8.105.261	R\$ (64.135)	-0,79%
PESSOAL E ENCARGOS	324.063	312.784	(11.278)	-3,48%	R\$ 1.477.885	R\$ 1.388.575	R\$ (89.310)	-6,04%	R\$ 4.158.043	R\$ 4.068.733	R\$ (89.310)	-2,15%
TREINAMENTOS/CONGRESSOS E SEMINÁRIOS	5.500	4.341	(1.159)	-21,07%	R\$ 27.700	R\$ 33.321	R\$ 5.621	20,29%	R\$ 85.900	R\$ 91.521	R\$ 5.621	6,54%
VIAGENS E ESTADIAS	3.600	4.858	1.258	34,93%	R\$ 14.400	R\$ 9.556	R\$ (4.844)	-33,64%	R\$ 43.200	R\$ 38.356	R\$ (4.844)	-11,21%
SERVIÇOS DE TERCEIROS	141.472	123.147	(18.325)	-12,95%	R\$ 599.631	R\$ 506.691	R\$ (92.940)	-15,50%	R\$ 1.873.221	R\$ 1.780.281	R\$ (92.940)	-4,96%
DESPESAS GERAIS	158.020	65.733	(92.287)	-58,40%	R\$ 395.680	R\$ 254.779	R\$ (140.901)	-35,61%	R\$ 1.022.997	R\$ 882.097	R\$ (140.901)	-13,77%
DEPRECIAÇÕES E AMORTIZAÇÕES	6.250	4.976	(1.274)	-20,38%	R\$ 25.000	R\$ 19.932	R\$ (5.068)	-20,27%	R\$ 75.000	R\$ 69.932	R\$ (5.068)	-6,76%
TRIBUTOS	30.281	30.454	173	0,57%	R\$ 166.291	R\$ 167.760	R\$ 1.469	0,88%	R\$ 450.647	R\$ 452.116	R\$ 1.469	0,33%
DESPESAS COM FOMENTO	-	-	-		R\$ -	R\$ (0)	R\$ (0)		R\$ -	R\$ (0)	R\$ (0)	
DESPESAS DO FUNDO COMPARTILHADO		14.860	14.860		R\$ -	R\$ 60.225	R\$ 60.225		R\$ -	R\$ 60.225	R\$ 60.225	
(2) Total Despesas	R\$ 669.185	R\$ 561.153	R\$ (108.033)	-16,14%	R\$ 2.706.587	R\$ 2.440.838	R\$ (265.749)	-9,82%	R\$ 7.709.008	R\$ 7.443.259	R\$ (265.749)	-3,43%
(3) Resultado (1 - 2)	R\$ 10.309	R\$ 93.771	R\$ 83.462	809,57%	R\$ 2.056	R\$ 203.670	R\$ 201.614	9804,00%	R\$ 460.388	R\$ 662.001	R\$ 201.614	43,79%

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.

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 de treinamento excedeu o previsto até o momento, porém, a previsão é de equalizar ao longo do ano.

Despesas gerais

Em abril de 2025, foram projetadas despesas com promoções e eventos relacionados às comemorações dos 50 anos da Mais Previdência. No entanto, esses recursos ainda não foram utilizados, uma vez que as ações comemorativas seguem em fase de definição.

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

- Alterações regulamentares do Plano Mais Previdência foram aprovadas pela PREVIC;
- Alterações regulamentares do Plano CASFAM foram devolvidas pela PREVIC para ajustes pontuais;
- Assinatura do ACT 2025-2026, com reajuste nos salários dos colaboradores pelo INPC acumulado 12 meses de 5,32%;
- Participação da Mais Previdência em eventos realizados em unidades do Sesi/Senai com o objetivo de venda de plano família;
- Participação no Encontro de Indústrias de Santa Luzia com a prospecção de indústrias locais;
- Indústrias em fase avançadas de negociação: Neo Ventures (80 empregados) ; Harley Panificadora (36 empregados), Átmos Energia (46 empregados) e Arte Final (70 empregados).

A previdência privada da indústria mineira