

Relatório Mensal de Gestão

Maio de 2025



ÍNDICE

#P Investimentos

#P Fatos Relevantes

#P Seguridade

#P Contabilidade

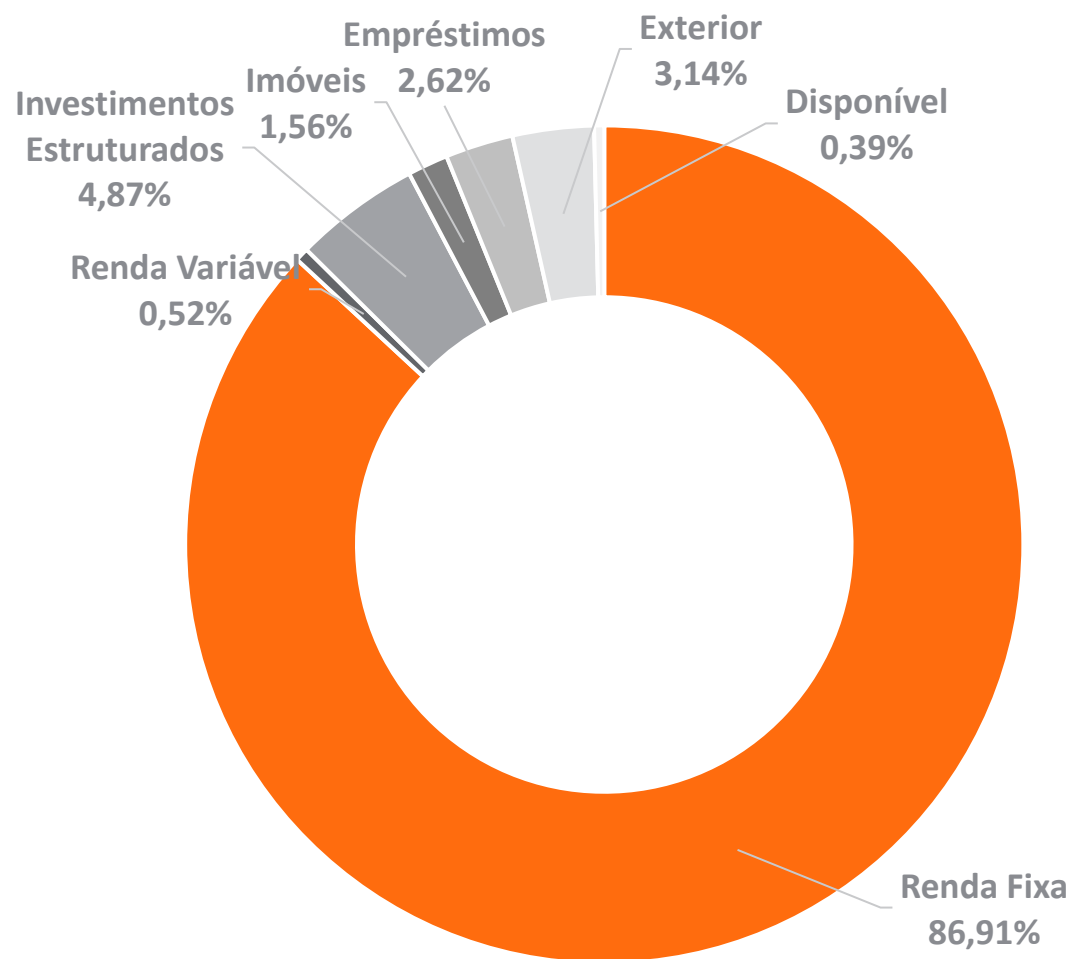


INVESTIMENTOS

Maio foi um mês positivo para os ativos de risco, com destaque para a Bolsa no Brasil. A alta do índice Bovespa de 14% nos 5 primeiros meses do ano, reflete o aumento do fluxo de capital externo para o Brasil. O Copom elevou a taxa Selic em 50 pontos-base no mês, mas o mercado financeiro projeta o encerramento do ciclo de alta de juros pelo Banco Central, diante dos dados de inflação mais controlados.

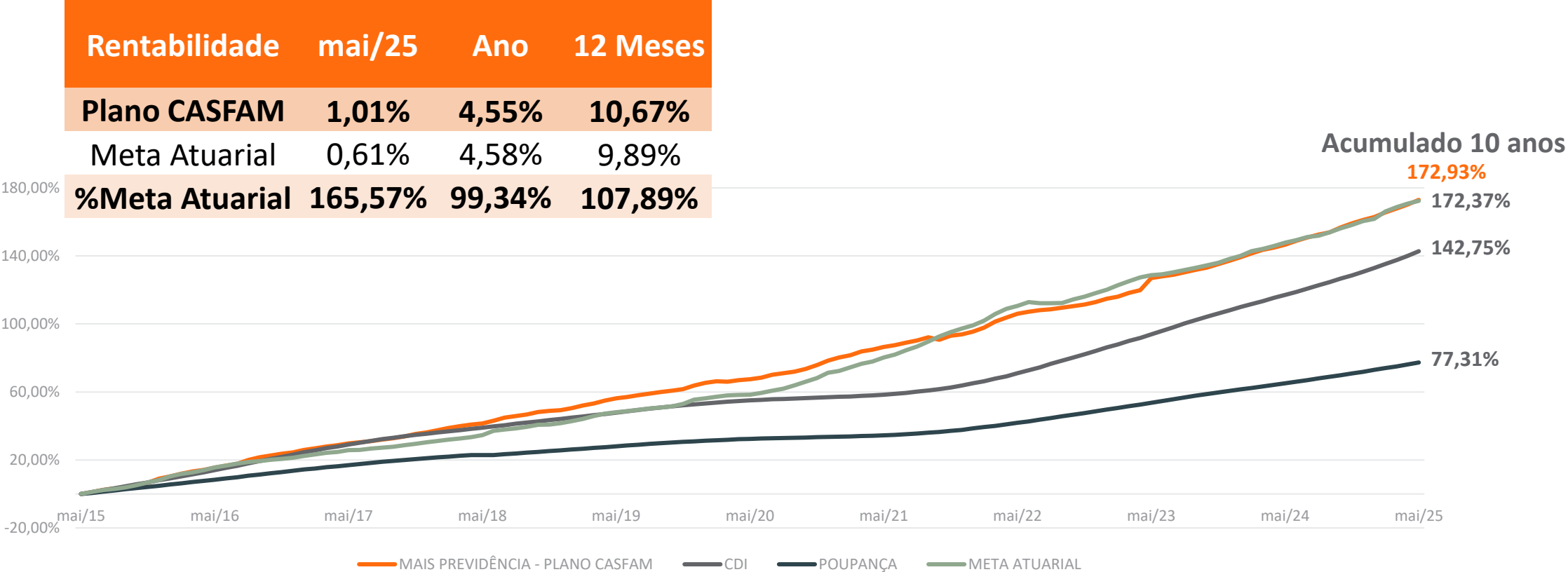
As bolsas globais também avançaram, especialmente as americanas, impulsionadas por um breve alívio nas tensões comerciais entre Estados Unidos, China e União Europeia. Contudo, o dólar se desvalorizou frente às principais moedas do mundo. A piora do risco fiscal nos Estados Unidos ganhou destaque com o rebaixamento do rating de crédito do país pela Moody's. Um sinal de alerta para os mercados que já começam a precificar o desequilíbrio fiscal estrutural do país, sem uma coordenação política para revertê-lo.

Alocação de Patrimônio - Plano CASFAM



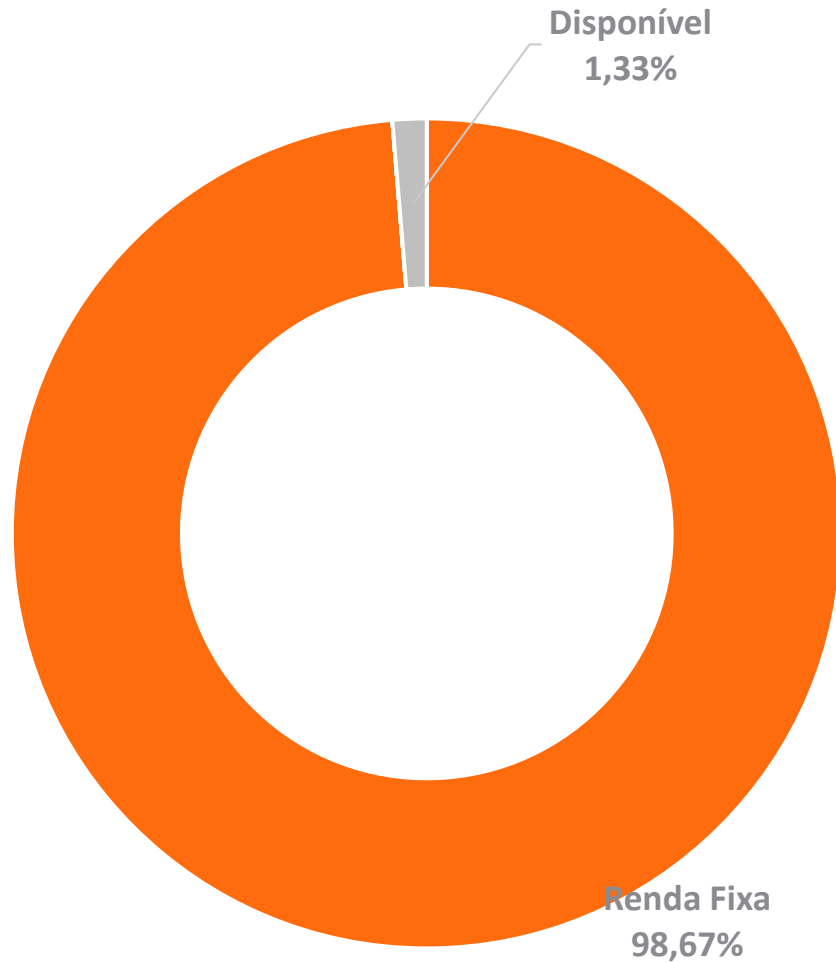
Segmento	R\$	%	Limites P.I
Renda Fixa	539.744.397	86,91%	100,00%
Renda Variável	3.233.765	0,52%	10,00%
Investimentos Estruturados	30.263.645	4,87%	15,00%
Imóveis	9.700.454	1,56%	10,00%
Empréstimos	16.275.155	2,62%	7,00%
Exterior	19.475.003	3,14%	5,00%
Disponível	2.410.859	0,39%	-
Exigível	- 38.124,40	-0,01%	-
Total Plano	621.065.154	100,00%	-
Variação mês anterior (\$)	616.853.440		
Variação mês anterior (%)	0,68%		

Rentabilidade Acumulada - Plano CASFAM



¹Meta atuarial: IPCA + 4,33%

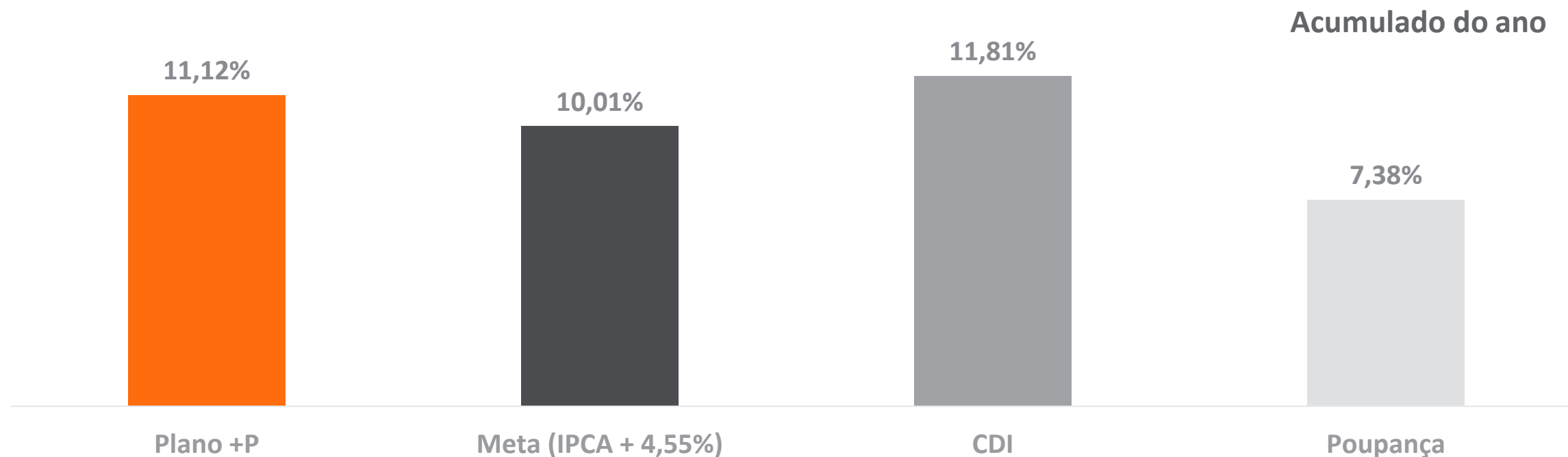
Alocação de Patrimônio - Plano +P



Segmento	R\$	%	Limites P.I
Renda Fixa	43.231.389	98,67%	100,00%
Renda Variável	-	0,00%	30,00%
Investimentos Estruturados	-	0,00%	15,00%
Exterior	-	0,00%	10,00%
Disponível	580.792	1,33%	-
Exigível	-	0,00%	-
Total Plano	43.812.181	100,00%	-
Variação mês anterior (\$)	5.568.524		
Variação mês anterior (%)	14,56%		

Rentabilidade Acumulada - Plano +P

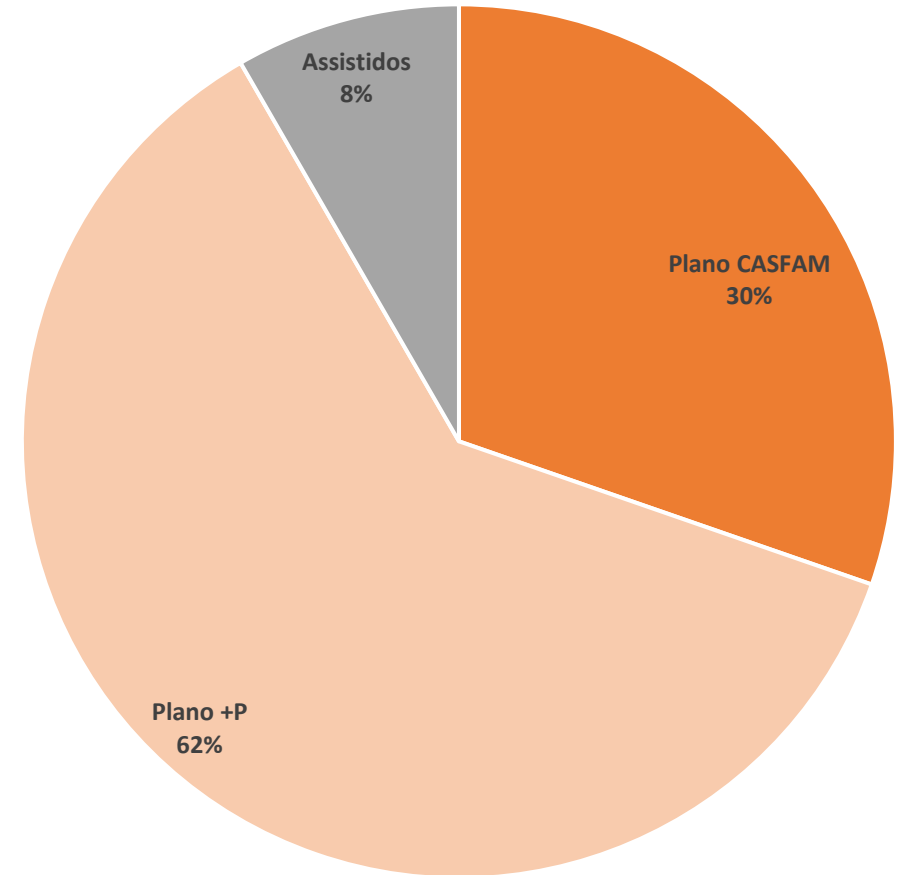
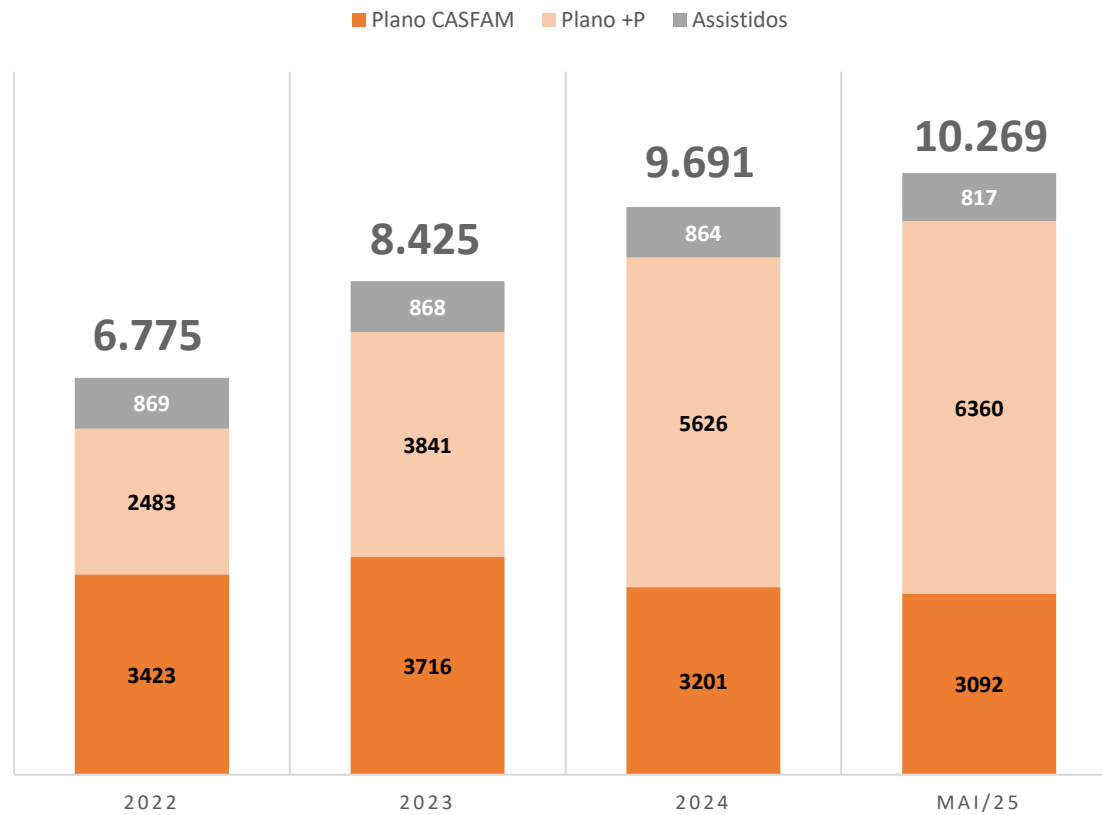
Rentabilidade	mai/25	Ano	12 Meses
Plano +P	1,07%	4,87%	11,12%
Meta (IPCA + 4,55%)	0,63%	4,67%	10,01%
% Meta	169,84%	104,28%	111,09%





SEGURIDADE

Evolução Participantes - Consolidado





CONTABILIDADE

Orçado VS Realizado – Plano CASFAM

Descrição	mai/25				Acumulado				Forecast			
	Orçado	Realizado	Diferença	Variação %	Orçado	Realizado	Diferença	Variação %	Orçado	Realizado	Diferença	Variação %
Receitas Previdenciais	1.851.990	1.722.676	(129.314)	-6,98%	R\$ 9.112.753	R\$ 8.850.874	R\$ (261.879)	-2,87%	R\$ 23.428.049	R\$ 23.166.170	R\$ (261.879)	-1,12%
Rentabilidade dos Investimentos	5.028.272	6.185.378	1.157.106	23,01%	R\$ 21.992.173	R\$ 27.068.194	R\$ 5.076.020	23,08%	R\$ 54.998.987	R\$ 60.075.008	R\$ 5.076.020	9,23%
(1) Total Receitas	R\$ 6.880.262	R\$ 7.908.053	R\$ 1.027.791	14,94%	R\$ 31.104.926	R\$ 35.919.068	R\$ 4.814.141	15,48%	R\$ 78.427.037	R\$ 83.241.178	R\$ 4.814.141	6,14%
APOSENTADORIA PROGRAMAD	1.302.167	1.349.449	47.281	3,63%	R\$ 6.303.291	R\$ 6.503.612	R\$ 200.321	3,18%	R\$ 16.720.630	R\$ 16.920.952	R\$ 200.321	1,20%
APOSENTADORIA INVALIDEZ	81.394	78.232	(3.162)	-3,88%	R\$ 393.995	R\$ 382.638	R\$ (11.357)	-2,88%	R\$ 1.045.143	R\$ 1.033.786	R\$ (11.357)	-1,09%
PENSÕES	343.178	354.940	11.762	3,43%	R\$ 1.661.191	R\$ 1.700.640	R\$ 39.449	2,37%	R\$ 4.406.612	R\$ 4.446.062	R\$ 39.449	0,90%
PECÚLIOS	49.233	35.854	(13.379)	-27,17%	R\$ 246.166	R\$ 160.042	R\$ (86.124)	-34,99%	R\$ 590.799	R\$ 504.675	R\$ (86.124)	-14,58%
APOSENTADORIA PROGRAMAD	24.389	25.000	611	2,50%	R\$ 121.945	R\$ 25.000	R\$ (96.945)	-79,50%	R\$ 292.669	R\$ 195.724	R\$ (96.945)	-33,12%
INVALIDEZ	-	-	-	0,00%	R\$ -	R\$ 330.408	R\$ 330.408	0,00%	R\$ -	R\$ 330.408	R\$ 330.408	0,00%
RESGATE	1.542.511	841.189	(701.321)	-45,47%	R\$ 7.712.553	R\$ 9.014.266	R\$ 1.301.714	16,88%	R\$ 18.510.126	R\$ 19.811.840	R\$ 1.301.714	7,03%
PORTABILIDADE	9.500	-	(9.500)	-100,00%	R\$ 47.500	R\$ 639.644	R\$ 592.144	100,00%	R\$ 114.000	R\$ 706.144	R\$ 592.144	100,00%
DESONERAÇÃO	-	14.245	14.245	100,00%	R\$ 900.000	R\$ 859.446	R\$ (40.554)	-4,51%	R\$ 900.000	R\$ 859.446	R\$ (40.554)	-4,51%
OUTRAS DEDUÇÕES	9.126	5.654	(3.472)	-38,05%	R\$ 45.629	R\$ 58.874	R\$ 13.245	29,03%	R\$ 109.509	R\$ 122.754	R\$ 13.245	12,10%
(2) Total Despesas	R\$ 3.361.497	R\$ 2.704.563	R\$ (656.934)	-19,54%	R\$ 17.432.269	R\$ 19.674.570	R\$ 2.242.301	12,86%	R\$ 42.689.489	R\$ 44.931.790	R\$ 2.242.301	5,25%
Resultado (1)- (2)	R\$ 3.518.765	R\$ 5.203.490	R\$ 1.684.726	47,88%	R\$ 13.672.657	R\$ 16.244.497	R\$ 2.571.840	18,81%	R\$ 35.737.548	R\$ 38.309.388	R\$ 2.571.840	7,20%

² Aposentadoria Programada (5ª linha) refere-se a Benefício de Prestação Única

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. Em relação a invalidez, não foram orçados valores para o ano vigente, visto que não tivemos casos no último ano.

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	mai/25				Acumulado				Forecast			
	Orçado	Realizado	Diferença	Variação %	Orçado	Realizado	Diferença	Variação %	Orçado	Forecast	Diferença	Variação %
Receitas Previdenciais	1.497.352,84	1.602.808	105.454,94	7,04%	R\$ 7.867.209	R\$ 8.873.504	R\$ 1.006.295	12,79%	R\$ 20.365.306	R\$ 21.371.600	R\$ 1.006.295	4,94%
Rentabilidade dos Investimentos	292.008	458.999	166.990,84	57,19%	R\$ 1.431.325	R\$ 1.885.955	R\$ 454.629	31,76%	R\$ 3.553.828	R\$ 4.008.457	R\$ 454.629	12,79%
(1) Total Receitas	R\$ 1.789.361	R\$ 2.061.806	R\$ 272.446	15,23%	R\$ 9.298.535	R\$ 10.759.458	R\$ 1.460.924	15,71%	R\$ 23.919.133	R\$ 25.380.057	R\$ 1.460.924	6,11%
BENEFÍCIOS DE PRESTAÇÃO CONTINUADA	2.215	-	- 2.215	-100,00%	R\$ 11.075	R\$ -	R\$ (11.075)	-100,00%	R\$ 26.580	R\$ 15.505	R\$ (11.075)	-41,67%
RESGATE	51.240,67	270.239	218.998	427,39%	R\$ 230.724	R\$ 904.160	R\$ 673.435	291,88%	R\$ 671.000	R\$ 1.344.435	R\$ 673.435	100,36%
PORTABILIDADE	-	-	-	100,00%	R\$ -	R\$ 24.482			R\$ -	R\$ 24.482	R\$ 24.482	0,00%
OUTRAS DEDUÇÕES	-	1.816	1.816	100,00%	R\$ -	R\$ 5.980	R\$ 5.980	0,00%	R\$ -	R\$ 5.980	R\$ 5.980	0,00%
(2) Total Despesas	R\$ 53.456	R\$ 272.055	R\$ 218.599	408,94%	R\$ 241.799	R\$ 934.622	R\$ 692.823	286,53%	R\$ 697.580	R\$ 1.390.402	R\$ 692.823	99,32%
Resultado (1)- (2)	R\$ 1.735.905	R\$ 1.789.751	R\$ 53.846	3,10%	R\$ 9.056.735	R\$ 9.824.836	R\$ 768.101	8,48%	R\$ 23.221.554	R\$ 23.989.655	R\$ 768.101	3,31%

Rentabilidade dos Investimentos

Rentabilidade aproximadamente 30% superior ao orçado no acumulado, 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	mai/25				Acumulado				Forecast			
	Orçado	Relizado	Diferença	Variação	Orçado	Realizado	Diferença	Variação	Orçado	Forecast	Diferença	Variação
Taxa de Administração	497.189	539.577	42.389	8,53%	R\$ 2.547.230	R\$ 2.484.755	R\$ (62.475)	-2,45%	R\$ 6.150.139	R\$ 6.087.664	R\$ (62.475)	-1,02%
Plano CASFAM	306.881	306.360	(520)	-0,17%	1.519.724	1.514.866	R\$ (4.858)	-0,32%	R\$ 3.710.490	R\$ 3.705.633	R\$ (4.858)	-0,13%
Plano +P	21.902	19.985	(1.917)	-8,75%	101.255	90.085	R\$ (11.171)	-11,03%	R\$ 281.543	R\$ 270.373	R\$ (11.171)	-3,97%
Custeio investimentos	168.406	213.232	44.826	26,62%	926.251	879.804	R\$ (46.447)	-5,01%	R\$ 2.158.522	R\$ 2.112.075	R\$ (46.447)	-2,15%
Taxa adm. do Empréstimo	62.975	68.195	5.220	8,29%	314.875	R\$ 339.403	R\$ 24.528	7,79%	R\$ 755.700	R\$ 780.228	R\$ 24.528	3,25%
Receitas Diretas - Seguradora	32	-	(32)	-100,00%	160	R\$ 763	R\$ 603	378,27%	R\$ 391	R\$ 994	R\$ 603	154,44%
Rentabilidade dos Investimentos	103.840	125.407	21.567	20,77%	510.414	R\$ 552.767	R\$ 42.353	8,30%	R\$ 1.262.749	R\$ 1.305.102	R\$ 42.353	3,35%
(1) Total Receitas	R\$ 664.035	R\$ 733.179	R\$ 69.144	10,41%	R\$ 3.372.679	R\$ 3.377.688	R\$ 5.009	0,15%	R\$ 8.169.396	R\$ 8.174.405	R\$ 5.009	0,06%
PESSOAL E ENCARGOS	329.903	464.204	134.301	40,71%	R\$ 1.807.787	R\$ 1.852.779	R\$ 44.991	2,49%	R\$ 4.158.043	R\$ 4.203.034	R\$ 44.991	1,08%
TREINAMENTOS/CONGRESSOS E SEMINÁRIOS	5.500	3.090	(2.410)	-43,81%	R\$ 33.200	R\$ 36.411	R\$ 3.211	9,67%	R\$ 85.900	R\$ 89.111	R\$ 3.211	3,74%
VIAGENS E ESTADIAS	3.600	9.806	6.206	172,39%	R\$ 18.000	R\$ 19.362	R\$ 1.362	7,57%	R\$ 43.200	R\$ 44.562	R\$ 1.362	3,15%
SERVIÇOS DE TERCEIROS	141.720	167.028	25.307	17,86%	R\$ 741.352	R\$ 673.719	R\$ (67.633)	-9,12%	R\$ 1.873.221	R\$ 1.805.588	R\$ (67.633)	-3,61%
DESPESAS GERAIS	62.714	57.136	(5.578)	-8,89%	R\$ 459.138	R\$ 311.916	R\$ (147.223)	-32,06%	R\$ 1.022.997	R\$ 875.775	R\$ (147.223)	-14,39%
DEPRECIAÇÕES E AMORTIZAÇÕES	6.250	4.976	(1.274)	-20,38%	R\$ 31.250	R\$ 24.908	R\$ (6.342)	-20,29%	R\$ 75.000	R\$ 68.658	R\$ (6.342)	-8,46%
TRIBUTOS	51.764	55.302	3.539	6,84%	R\$ 218.055	R\$ 223.062	R\$ 5.007	2,30%	R\$ 450.647	R\$ 455.654	R\$ 5.007	1,11%
DESPESAS COM FOMENTO	-	-	-	100,00%	R\$ -	R\$ (0)	R\$ (0)	0,00%	R\$ -	R\$ (0)	R\$ (0)	0,00%
DESPESAS DO FUNDO COMPARTILHADO		27.182	27.182	0,00%	R\$ -	R\$ 87.407	R\$ 87.407	0,00%	R\$ -	R\$ 87.407	R\$ 87.407	0,00%
(2) Total Despesas	R\$ 601.451	R\$ 788.725	R\$ 187.274	31,14%	R\$ 3.308.782	R\$ 3.229.564	R\$ (79.219)	-2,39%	R\$ 7.709.008	R\$ 7.629.789	R\$ (166.626)	-2,16%
(3) Resultado (1 - 2)	R\$ 62.584	R\$ (55.546)	R\$ (118.130)	-188,75%	R\$ 63.896	R\$ 148.124	R\$ 84.228	131,82%	R\$ 460.388	R\$ 544.615	R\$ 84.228	18,29%

Orçado VS Realizado – Maio 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 forem menores que as projetadas, consequentemente esta receita também será.

Pessoal e encargos

Pessoal e Encargos: Em dezembro de 2024 foi realizado o desligamento de uma colaboradora que, no início de 2025 protocolou um laudo de gravidez ocorrida dentro do período de aviso prévio da mesma. Por tal motivo, foi negociado entre as partes o pagamento de todo o período restante da gravidez, acrescido do período de licença maternidade, encargos e benefícios, tudo conforme legislação vigente. Tal fato acarretou em uma despesa não prevista no orçamento de aproximadamente R\$160mil, revertendo o resultado positivo apresentado até o mês passado e ocasionando um déficit nesta conta. A Diretoria Executiva avaliou a questão e já tomou medidas de redução de custos em outras rubricas do orçamento do PGA (principalmente em itens de comunicação e outras despesas gerais) para que o orçado x realizado como um todo, não seja prejudicado ao final do exercício.

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.

Orçado VS Realizado – Maio de 2025

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. Com isso, o acumulado do ano apresenta uma diferença de aproximadamente 32%.

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.



FATOS RELEVANTES

Fatos Relevantes

Ações Comerciais

Participação no evento “Encontro das Indústrias” de Contagem, com apresentação da Mais Previdência para diversos RHs de empresas locais. O evento trouxe bons resultados e estamos em fase de negociação com 5 empresas presentes no mesmo.

Alterações regulamento plano CASFAM

O regulamento do Plano CASFAM retornou com três ajustes pontuais, que não comprometeram o conteúdo ou o contexto geral do documento. As observações foram analisadas pelo Jurídico da Mais Previdência, os ajustes foram implementados, e o documento foi reenviado às patrocinadoras para ciência, conforme determinação da PREVIC. Após esse trâmite, o regulamento retificado será novamente encaminhado à PREVIC para nova avaliação e aprovação.

A previdência privada da indústria mineira