

Relatório Mensal de Gestão

Julho de 2025



ÍNDICE

#P Investimentos

#P Fatos Relevantes

#P Seguridade

#P Contabilidade

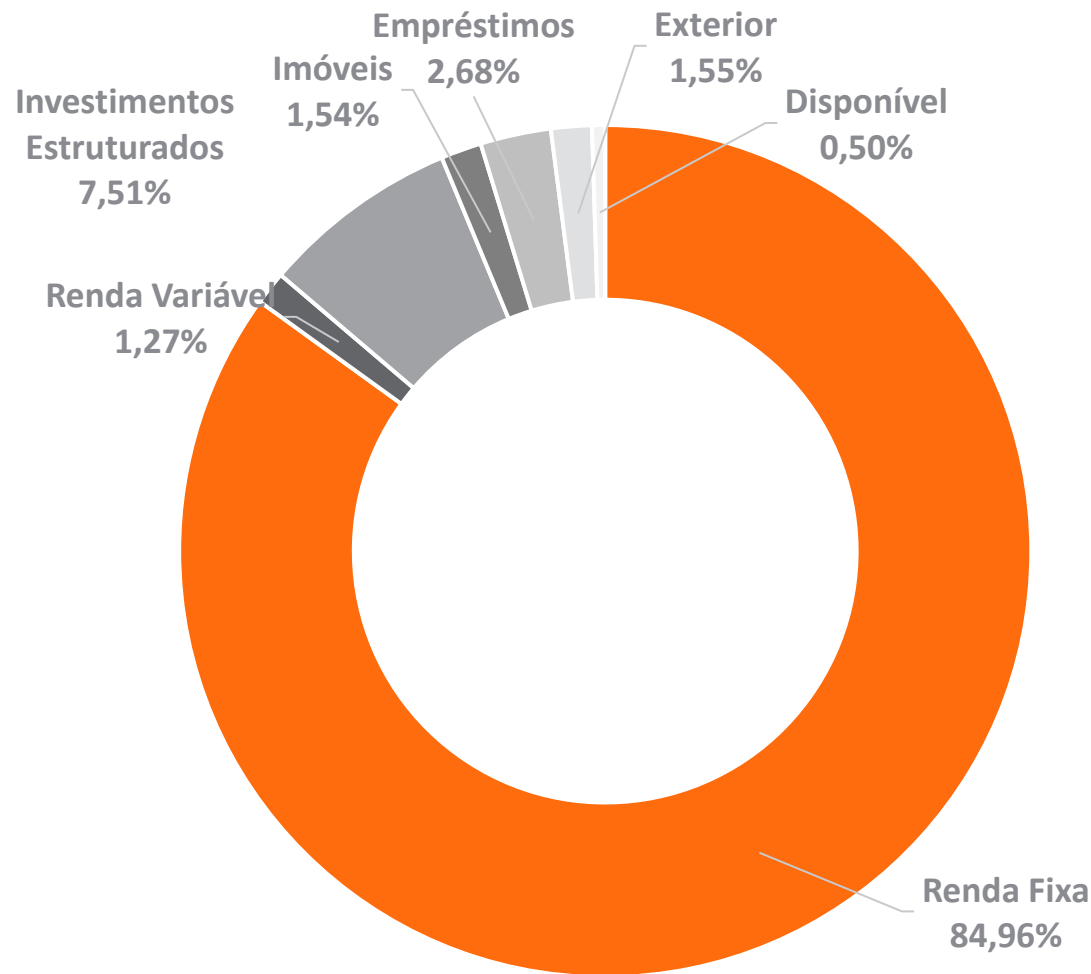


INVESTIMENTOS

Julho foi marcado pelos impactos globais da política tarifária dos EUA, com destaque para a imposição de tarifas de 50% sobre importações americanas de produtos brasileiros. O aumento da percepção de risco do mercado doméstico, levou o Ibovespa a romper sua tendência de alta, fechando o mês com forte queda de -4,17%. No ano, o índice acumula alta de 10,63%. O Banco Central manteve a taxa Selic inalterada e com clara sinalização de que não há espaço para redução dos juros ainda em 2025.

No EUA, os dados econômicos continuaram mostrando uma economia em ritmo moderado, o dólar se fortaleceu frente às principais moedas globais e os principais índices de mercado tiveram desempenho positivo - o S&P500 fechou o mês com alta de 2,17% e o Nasdaq subiu 2,38%. Na reunião de julho, o Banco Central dos Estados Unidos (FED) manteve a taxa básica de juros inalterada em 4,25%-4,50% pela quinta reunião seguida.

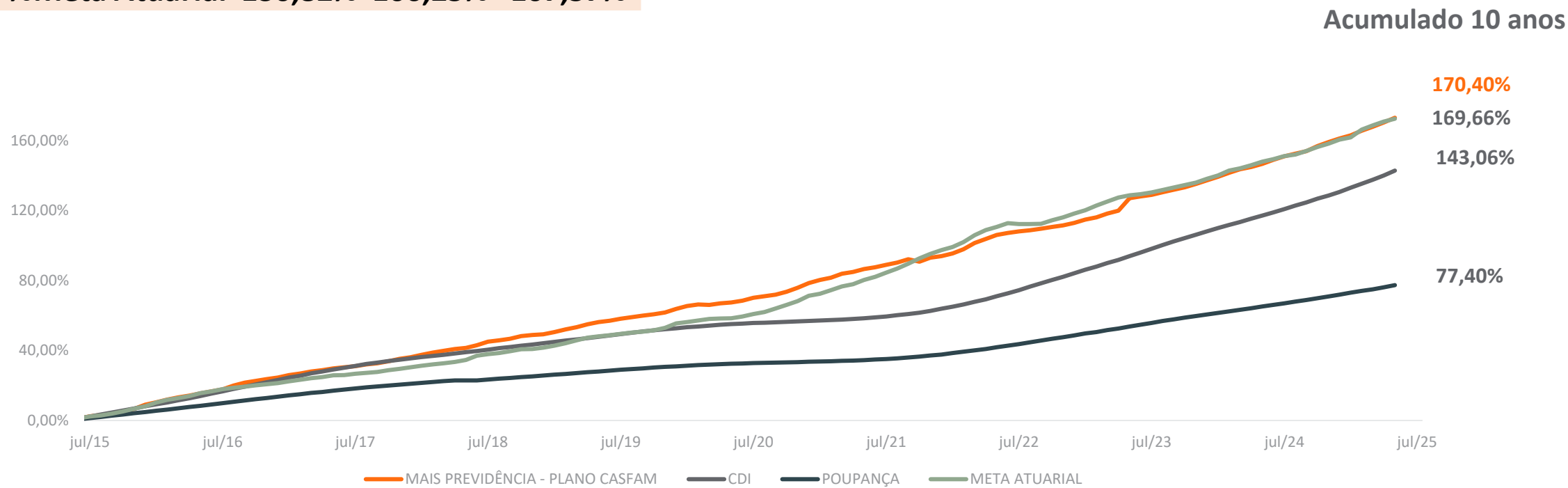
Alocação de Patrimônio - Plano CASFAM



Segmento	R\$	%	Limites P.I
Renda Fixa	533.990.279	84,96%	100,00%
Renda Variável	7.951.615	1,27%	10,00%
Investimentos Estruturados	47.214.013	7,51%	15,00%
Imóveis	9.700.454	1,54%	10,00%
Empréstimos	16.850.943	2,68%	7,00%
Exterior	9.714.821	1,55%	5,00%
Disponível	3.119.756,69	0,50%	-
Exigível	- 55.925,26	-0,01%	-
Total Plano	628.485.956	100,00%	-
Variação mês anterior (\$)	5.588.894		
Variação mês anterior (%)	0,90%		

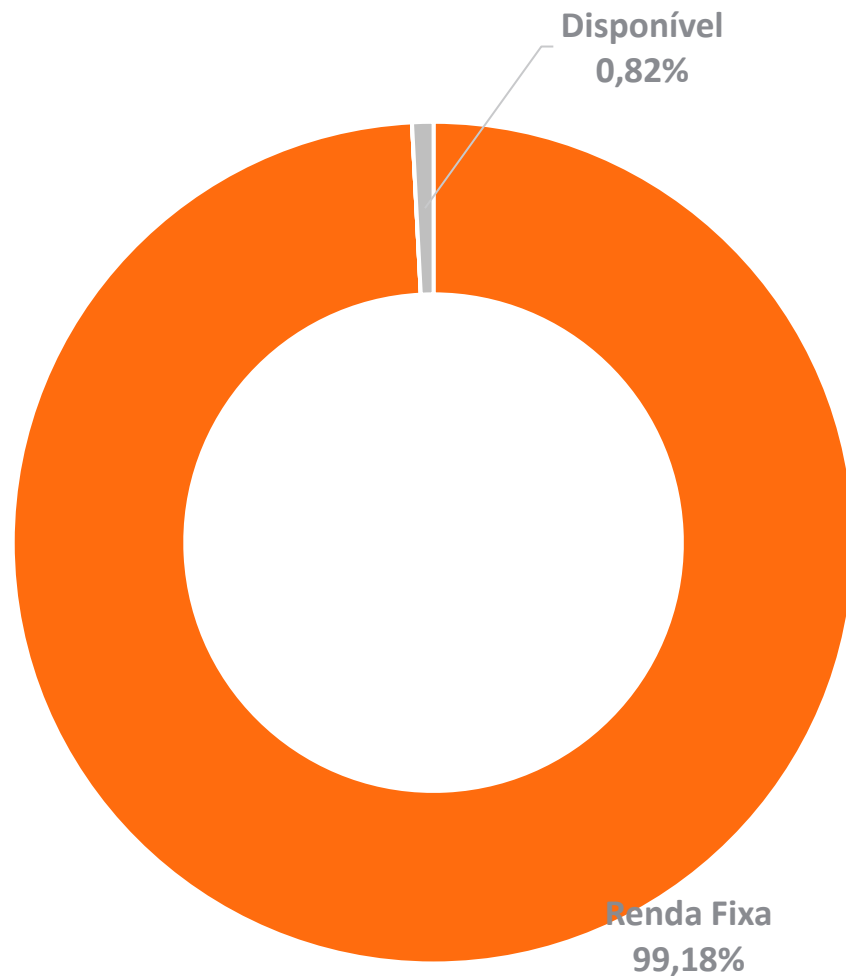
Rentabilidade Acumulada - Plano CASFAM

Rentabilidade	jul/25	Ano	12 Meses
Plano CASFAM	0,80%	6,21%	10,52%
Meta Atuarial	0,61%	5,84%	9,78%
%Meta Atuarial	130,82%	106,25%	107,57%



¹Meta atuarial: IPCA + 4,33%

Alocação de Patrimônio - Plano +P

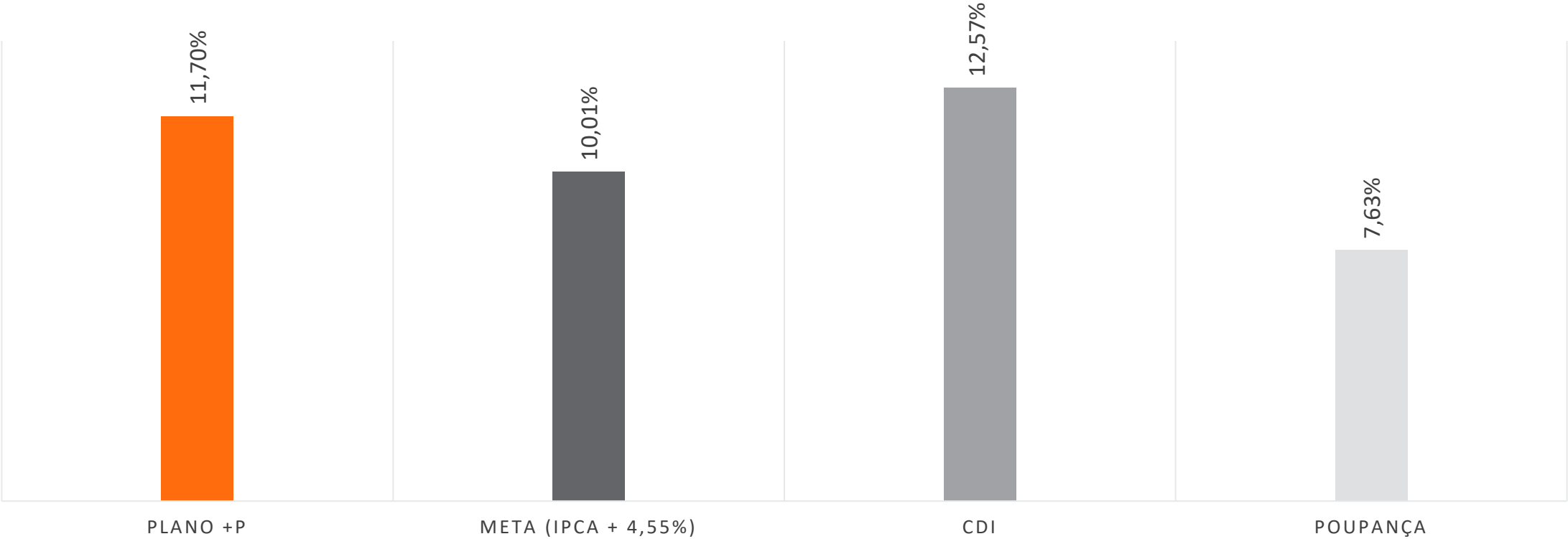


Segmento	R\$	%	Limites P.I
Renda Fixa	46.927.787	99,18%	100,00%
Renda Variável	-	0,00%	30,00%
Investimentos Estruturados	-	0,00%	15,00%
Exterior	-	0,00%	10,00%
Disponível	386.343	0,82%	-
Exigível	-	0,00%	-
Total Plano	47.314.130	100,00%	-
Variação mês anterior (\$)	2.088.480		
Variação mês anterior (%)	4,62%		

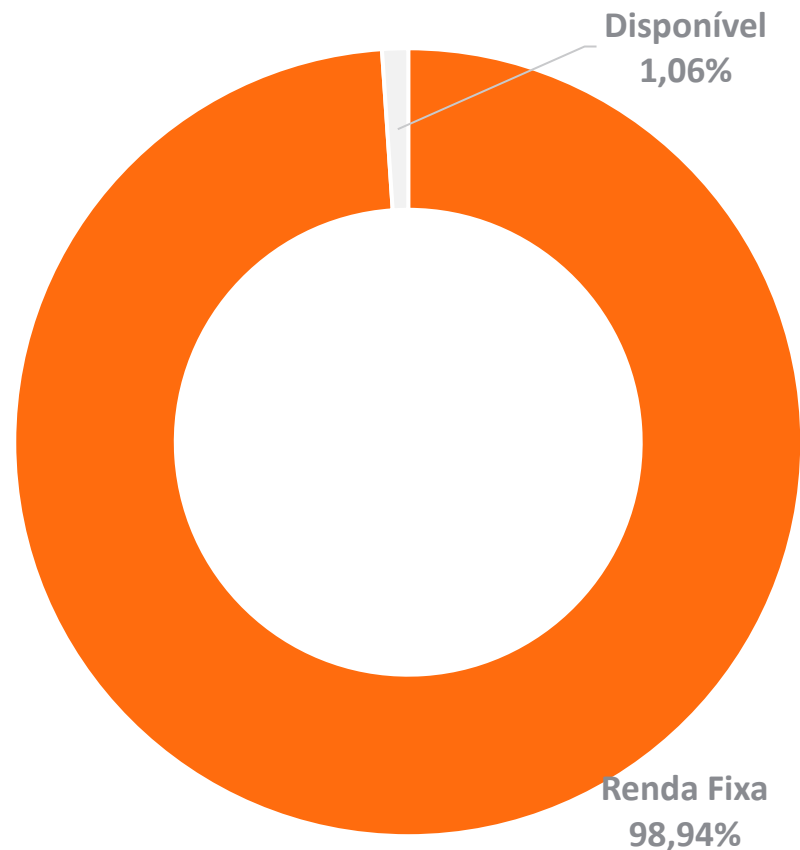
Rentabilidade Acumulada - Plano +P

Rentabilidade	jul/25	Ano	12 Meses
Plano +P	1,22%	7,23%	11,70%
Meta (IPCA + 4,55%)	0,63%	5,98%	10,01%
% Meta	193,77%	120,91%	116,88%

Acumulado em 12 meses



Alocação de Patrimônio - PGA

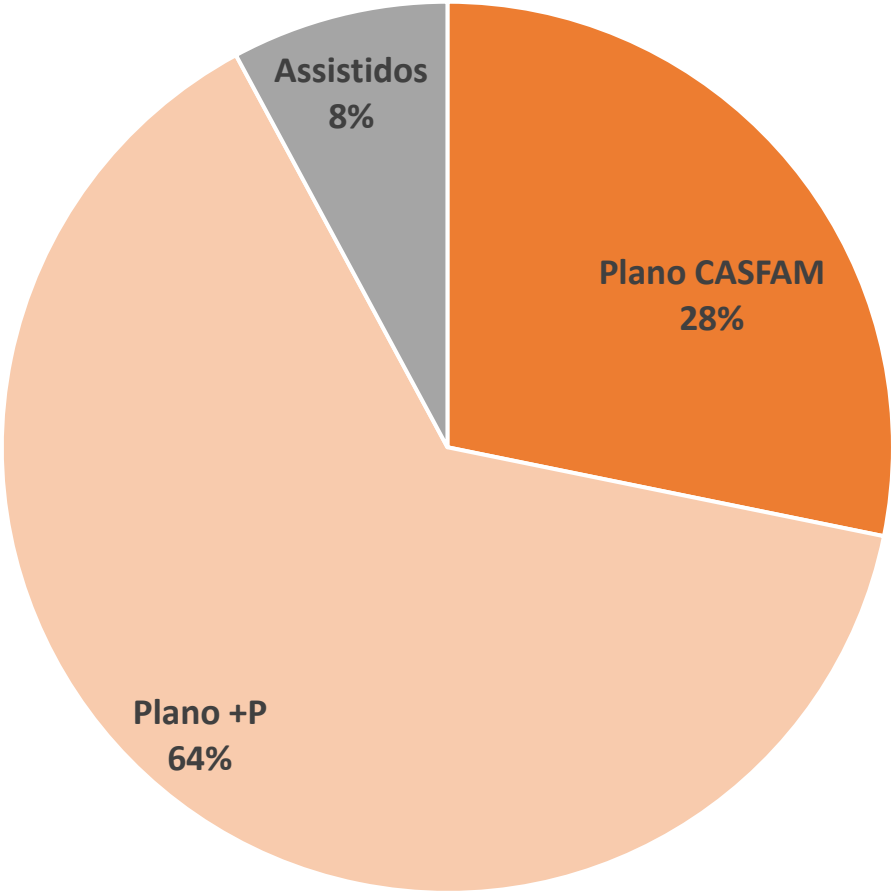
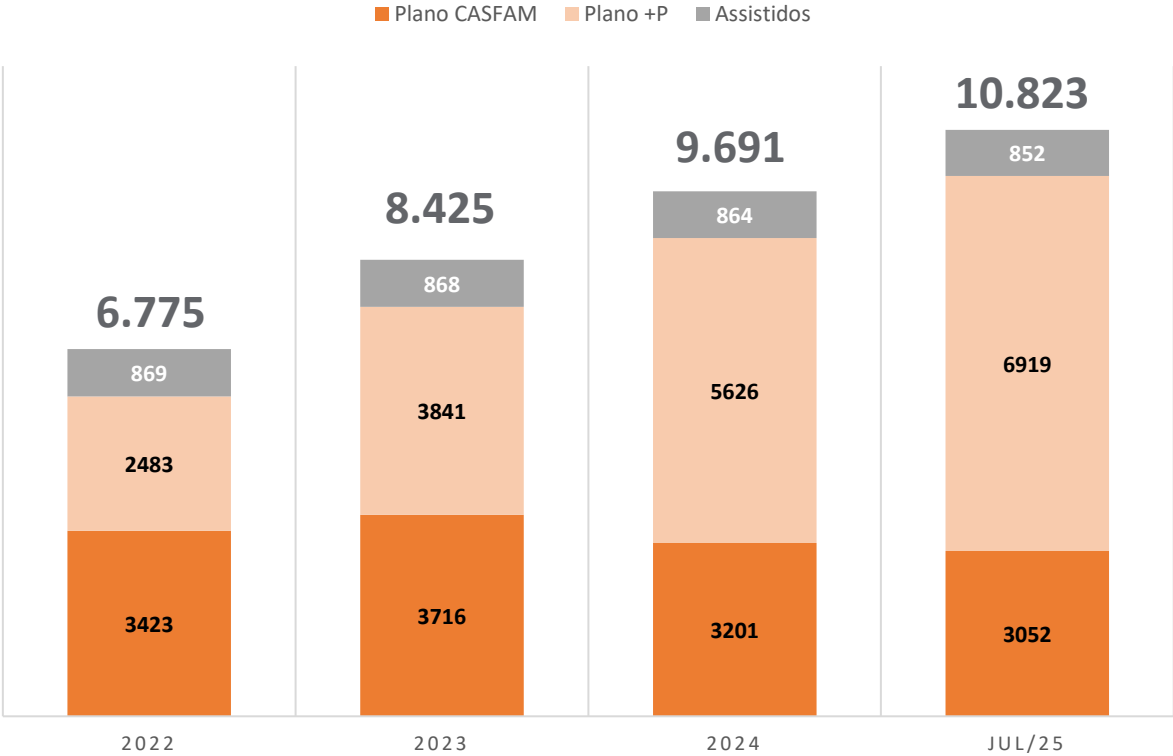


Segmento	R\$	%	Limites P.I
Renda Fixa	11.108.776	98,94%	100,00%
Disponível	119.437	1,06%	-
Total Plano	11.228.213	100,00%	-
Variação mês anterior (\$)	(317.231)		
Variação mês anterior (%)	-2,75%		



SEGURIDADE

Evolução Participantes - Consolidado





CONTABILIDADE

Orçado VS Realizado – Plano CASFAM

Descrição	jul/25				Acumulado				Forecast			
	Orçado	Realizado	Diferença	Variação %	Orçado	Realizado	Diferença	Variação %	Orçado	Realizado	Diferença	Variação %
Receitas Previdenciais	R\$ 1.825.307	R\$ 1.980.091	R\$ 154.784	8,48%	R\$ 12.776.707	R\$ 12.526.543	R\$ (250.164)	-1,96%	R\$ 23.428.049	R\$ 23.177.886	R\$ (250.164)	-1,07%
Rentabilidade dos Investimentos	R\$ 4.669.561	R\$ 4.956.620	R\$ 287.058	6,15%	R\$ 31.283.778	R\$ 36.828.247	R\$ 5.544.469	17,72%	R\$ 54.998.987	R\$ 60.543.457	R\$ 5.544.469	10,08%
(1) Total Receitas	R\$ 6.494.868	R\$ 6.936.711	R\$ 441.843	6,80%	R\$ 44.060.485	R\$ 49.354.790	R\$ 5.294.306	12,02%	R\$ 78.427.037	R\$ 83.721.342	R\$ 5.294.306	6,75%
Aposentadoria Programada	R\$ 1.302.167	R\$ 1.343.371	R\$ 41.203	3,16%	R\$ 8.907.626	R\$ 9.271.514	R\$ 363.888	4,09%	R\$ 16.720.630	R\$ 17.084.519	R\$ 363.888	2,18%
Aposentadoria Invalidez	R\$ 81.394	R\$ 78.232	R\$ (3.162)	-3,88%	R\$ 556.782	R\$ 539.101	R\$ (17.681)	-3,18%	R\$ 1.045.143	R\$ 1.027.462	R\$ (17.681)	-1,69%
Pensões	R\$ 343.178	R\$ 352.635	R\$ 9.457	2,76%	R\$ 2.347.546	R\$ 2.405.681	R\$ 58.135	2,48%	R\$ 4.406.612	R\$ 4.464.747	R\$ 58.135	1,32%
Pecúlios	R\$ 49.233	R\$ 145.623	R\$ 96.390	195,78%	R\$ 344.633	R\$ 316.299	R\$ (28.334)	-8,22%	R\$ 590.799	R\$ 562.465	R\$ (28.334)	-4,80%
Benefício De Prestação Única	R\$ 24.389	R\$ -	R\$ (24.389)	-100,00%	R\$ 170.724	R\$ 25.000	R\$ (145.724)	-85,36%	R\$ 292.669	R\$ 146.945	R\$ (145.724)	-49,79%
Invalidez	R\$ -	R\$ -	R\$ -	0,00%	R\$ -	R\$ 330.408	R\$ 330.408	0,00%	R\$ -	R\$ 330.408	R\$ 330.408	0,00%
Resgate	R\$ 1.542.511	R\$ 1.707.134	R\$ 164.623	10,67%	R\$ 10.797.574	R\$ 11.740.499	R\$ 942.925	8,73%	R\$ 18.510.126	R\$ 19.453.052	R\$ 942.925	5,09%
Portabilidade	R\$ 9.500	R\$ -	R\$ (9.500)	-100,00%	R\$ 66.500	R\$ 639.644	R\$ 573.144	861,87%	R\$ 114.000	R\$ 687.144	R\$ 573.144	502,76%
Desoneração	R\$ -	R\$ 3.429	R\$ 3.429	0,00%	R\$ 900.000	R\$ 876.977	R\$ (23.023)	-2,56%	R\$ 900.000	R\$ 876.977	R\$ (23.023)	-2,56%
Outras Deduções	R\$ 9.126	R\$ 11.450	R\$ 2.324	25,47%	R\$ 63.880	R\$ 77.173	R\$ 13.293	20,81%	R\$ 109.509	R\$ 122.801	R\$ 13.293	12,14%
(2) Total Despesas	R\$ 3.361.497	R\$ 3.641.873	R\$ 280.375	8,34%	R\$ 24.155.264	R\$ 26.222.296	R\$ 2.067.032	8,56%	R\$ 42.689.489	R\$ 44.756.521	R\$ 2.067.032	4,84%
Resultado (1)- (2)	R\$ 3.133.371	R\$ 3.294.838	R\$ 161.467	5,15%	R\$ 19.905.221	R\$ 23.132.494	R\$ 3.227.273	16,21%	R\$ 35.737.548	R\$ 38.964.821	R\$ 3.227.273	9,03%

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.

Orçado VS Realizado – Julho de 2025

Portabilidade

No mês em questão, não houve registros de portabilidade. O valor orçado tem como base a média dos últimos 24 meses.

Desoneração

Os valores da desoneração foram orçados para realização integral em fevereiro de 2025, porém, conforme orientação da patrocinadora o processo está sendo realizado no decorrer do ano.

Outras deduções

Referem-se às correções monetárias realizadas nos resgates, realizadas para refletir os valores atualizados. O valor orçado é realizado com base na média dos anos anteriores.

Orçado VS Realizado – Plano +P

	jul/25				Acumulado				Forecast			
	Orçado	Realizado	Diferença	Variação %	Orçado	Realizado	Diferença	Variação %	Orçado	Forecast	Diferença	Variação %
Receitas Previdenciais	R\$ 1.619.660	R\$ 1.511.703	R\$ (107.957)	-6,67%	R\$ 11.045.375	R\$ 11.954.616	R\$ 909.241	8,23%	R\$ 20.365.306	R\$ 21.274.547	R\$ 909.241	4,46%
Portabilidade de entrada	R\$ -	R\$ -	R\$ -	0,00%	R\$ -	R\$ 60.116	R\$ 60.116	0,00%	R\$ -	R\$ 60.116	R\$ -	0,00%
Rentabilidade dos Investimentos	R\$ 297.352	R\$ 566.343	R\$ 268.990	90,46%	R\$ 2.023.346	R\$ 2.904.416	R\$ 881.070	43,55%	R\$ 3.553.828	R\$ 4.434.898	R\$ 881.070	24,79%
(1) Total Receitas	R\$ 1.917.012	R\$ 2.078.046	R\$ 161.034	8,40%	R\$ 13.068.721	R\$ 14.919.148	R\$ 1.850.428	14,16%	R\$ 23.919.133	R\$ 25.769.561	R\$ 1.790.311	7,48%
Benefícios De Prestação Continuada	R\$ 2.215	R\$ -	R\$ (2.215)	-100,00%	R\$ 15.505	R\$ -	R\$ (15.505)	-100,00%	R\$ 26.580	R\$ 11.075	R\$ (15.505)	-58,33%
Resgate	R\$ 56.493	R\$ 121.875	R\$ 65.382	115,74%	R\$ 341.020	R\$ 1.408.884	R\$ 1.067.864	313,14%	R\$ 671.000	R\$ 1.738.864	R\$ 1.067.864	159,15%
Portabilidade	R\$ -	R\$ 30.564	R\$ 30.564	0,00%	R\$ -	R\$ 55.046	R\$ 55.046	0,00%	R\$ -	R\$ 55.046	R\$ 55.046	0,00%
Outras Deduções	R\$ -	R\$ 817	R\$ 817	0,00%	R\$ -	R\$ 9.370	R\$ 9.370	0,00%	R\$ -	R\$ 9.370	R\$ 9.370	0,00%
(2) Total Despesas	R\$ 58.708	R\$ 153.256	R\$ 94.549	161,05%	R\$ 356.525	R\$ 1.473.300	R\$ 1.116.775	313,24%	R\$ 697.580	R\$ 1.814.355	R\$ 1.116.775	160,09%
Resultado (1)- (2)	R\$ 1.858.304	R\$ 1.924.789	R\$ 66.485	3,58%	R\$ 12.712.196	R\$ 13.445.848	R\$ 733.652	5,77%	R\$ 23.221.554	R\$ 23.955.206	R\$ 733.652	3,16%

Rentabilidade dos Investimentos

Rentabilidade aproximadamente 43% 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, mas apresentam variações mensais, tanto positivas quanto negativas. Devido ao histórico ainda reduzido do Plano Mais Previdência, a previsibilidade é limitada, o que eleva o risco de desvios em relação ao orçado, como ocorreu no mês em análise. A partir do próximo ano devemos ter uma previsão mais assertiva.

Outras deduções

Referem-se às correções monetárias incidentes sobre os resgates, registradas para refletir os valores atualizados. Para o plano em questão, estamos monitorando sua evolução ao longo do ano, com o objetivo de incorporá-la de forma adequada na próxima peça orçamentária.

Orçado VS Realizado – PGA

Descrição	jul/25				Acumulado				Forecast			
	Orçado	Relizado	Diferença	Variação	Orçado	Realizado	Diferença	Variação	Orçado	Forecast	Diferença	Variação
Taxa de Administração	R\$ 513.737	R\$ 495.056	R\$ (18.681)	-3,64%	R\$ 3.572.196	R\$ 3.475.767	R\$ (96.429)	-2,70%	R\$ 6.150.139	R\$ 6.053.710	R\$ (96.429)	-1,57%
Plano CASFAM	R\$ 309.988	R\$ 309.682	R\$ (306)	-0,10%	R\$ 2.138.138	R\$ 2.132.130	R\$ (6.008)	-0,28%	R\$ 3.710.490	R\$ 3.704.482	R\$ (6.008)	-0,16%
Plano +P	R\$ 23.724	R\$ 21.846	R\$ (1.878)	-7,92%	R\$ 147.777	R\$ 132.675	R\$ (15.103)	-10,22%	R\$ 281.543	R\$ 266.440	R\$ (15.103)	-5,36%
Custeio investimentos	R\$ 180.025	R\$ 163.528	R\$ (16.497)	-9,16%	R\$ 1.286.280	R\$ 1.210.962	R\$ (75.318)	-5,86%	R\$ 2.158.522	R\$ 2.083.204	R\$ (75.318)	-3,49%
Taxa adm. do Empréstimo	R\$ 62.975	R\$ 70.954	R\$ 7.979	12,67%	R\$ 440.825	R\$ 480.100	R\$ 39.275	8,91%	R\$ 755.700	R\$ 794.975	R\$ 39.275	5,20%
Receitas Diretas - Seguradora	R\$ 33	R\$ -	R\$ (33)	-100,00%	R\$ 225	R\$ 763	R\$ 538	239,63%	R\$ 391	R\$ 929	R\$ 538	137,77%
Rentabilidade dos Investimentos	R\$ 105.635	R\$ 140.378	R\$ 34.744	32,89%	R\$ 720.782	R\$ 811.016	R\$ 90.234	12,52%	R\$ 1.262.749	R\$ 1.352.983	R\$ 90.234	7,15%
(1) Total Receitas	R\$ 682.380	R\$ 706.388	R\$ 24.008	3,52%	R\$ 4.734.028	R\$ 4.767.646	R\$ 33.618	0,71%	R\$ 8.169.396	R\$ 8.203.014	R\$ 33.618	0,41%
Pessoal E Encargos	R\$ 329.930	R\$ 323.873	R\$ (6.057)	-1,84%	R\$ 2.467.647	R\$ 2.515.168	R\$ 47.521	1,93%	R\$ 4.158.043	R\$ 4.205.564	R\$ 47.521	1,14%
Treinamentos/Congressos E Seminários	R\$ 5.500	R\$ 7.261	R\$ 1.761	32,02%	R\$ 51.600	R\$ 47.531	R\$ (4.069)	-7,89%	R\$ 85.900	R\$ 81.831	R\$ (4.069)	-4,74%
Viagens E Estadias	R\$ 3.600	R\$ 371	R\$ (3.229)	-89,68%	R\$ 25.200	R\$ 23.605	R\$ (1.595)	-6,33%	R\$ 43.200	R\$ 41.605	R\$ (1.595)	-3,69%
Serviços De Terceiros	R\$ 201.620	R\$ 158.801	R\$ (42.819)	-21,24%	R\$ 1.104.171	R\$ 989.170	R\$ (115.001)	-10,42%	R\$ 1.873.221	R\$ 1.758.221	R\$ (115.001)	-6,14%
Despesas Gerais	R\$ 65.764	R\$ 55.822	R\$ (9.942)	-15,12%	R\$ 623.617	R\$ 426.682	R\$ (196.934)	-31,58%	R\$ 1.022.997	R\$ 826.063	R\$ (196.934)	-19,25%
Depreciações E Amortizações	R\$ 6.250	R\$ 5.053	R\$ (1.197)	-19,16%	R\$ 43.750	R\$ 35.013	R\$ (8.737)	-19,97%	R\$ 75.000	R\$ 66.263	R\$ (8.737)	-11,65%
Tributos	R\$ 30.281	R\$ 32.847	R\$ 2.566	8,47%	R\$ 278.617	R\$ 287.695	R\$ 9.078	3,26%	R\$ 450.647	R\$ 459.725	R\$ 9.078	2,01%
Despesas Com Fomento	R\$ -	R\$ -	R\$ -	0,00%	R\$ -	R\$ (0)	R\$ (0)	0,00%	R\$ -	R\$ (0)	R\$ (0)	0,00%
Despesas Do Fundo Compartilhado	R\$ -	R\$ 18.340	R\$ 18.340	0,00%	R\$ -	R\$ 123.515	R\$ 123.515	0,00%	R\$ -	R\$ 123.515	R\$ 123.515	0,00%
(2) Total Despesas	R\$ 642.945	R\$ 602.368	R\$ (40.576)	-6,31%	R\$ 4.594.601	R\$ 4.448.380	R\$ (146.221)	-3,18%	R\$ 7.709.008	R\$ 7.562.787	R\$ (146.221)	-1,90%
(3) Resultado (1 - 2)	R\$ 39.435	R\$ 104.020	R\$ 64.585	163,77%	R\$ 139.426	R\$ 319.265	R\$ 179.839	128,99%	R\$ 460.388	R\$ 640.227	R\$ 179.839	39,06%

Orçado VS Realizado – Julho de 2025

Rentabilidade dos Investimentos

Rentabilidade aproximadamente 12% superior ao orçado no acumulado, devido à exposição elevada à SELIC, que registrou alta desde que o orçamento foi elaborado.

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, Congressos e Seminários

O orçamento com custos de treinamentos, congressos e seminários foi planejado de forma linear ao longo do ano, estando sujeito a variações mensais, tanto positivas quanto negativas. Em julho, os colaboradores da Entidade participaram de treinamentos previamente agendados e foi realizada a aquisição de um evento de comunicação para o mês de agosto.

Despesas gerais

No mês de junho, a verba orçada para despesas com patrocínio e eventos, que não foi utilizada integralmente devido ao descasamento de calendário. A aplicação do recurso está prevista para o próximo semestre.

Orçado VS Realizado – Julho de 2025

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 apresentava uma reserva mínima.

Serviços de terceiros

No mês de julho, foi orçado o valor de R\$ 50 mil para uma possível movimentação do processo de Paridade. No entanto, a ação não apresentou avanços e o recurso não foi utilizado. Ressalta-se que ainda existe a possibilidade de utilização dessa rubrica até dezembro de 2025.



FATOS RELEVANTES

Fatos Relevantes

- Em julho, foi concluído o processo de ciência e concordância das patrocinadoras, com o consequente reenvio da proposta do novo regulamento do Plano CASFAM à Previc;
- Treinamento “**Além das Regras: Ética, Riscos e Responsabilidade na Prática**”, ministrado pela colaboradora Danielle Alves, com o objetivo de disseminar as atualizações das Políticas de Comunicação, Gestão de Riscos e do Código de Conduta e Ética.

A previdência privada da indústria mineira