

Relatório Mensal de Gestão

Agosto de 2025



ÍNDICE

#P Investimentos

#P Fatos Relevantes

#P Seguridade

#P Contabilidade

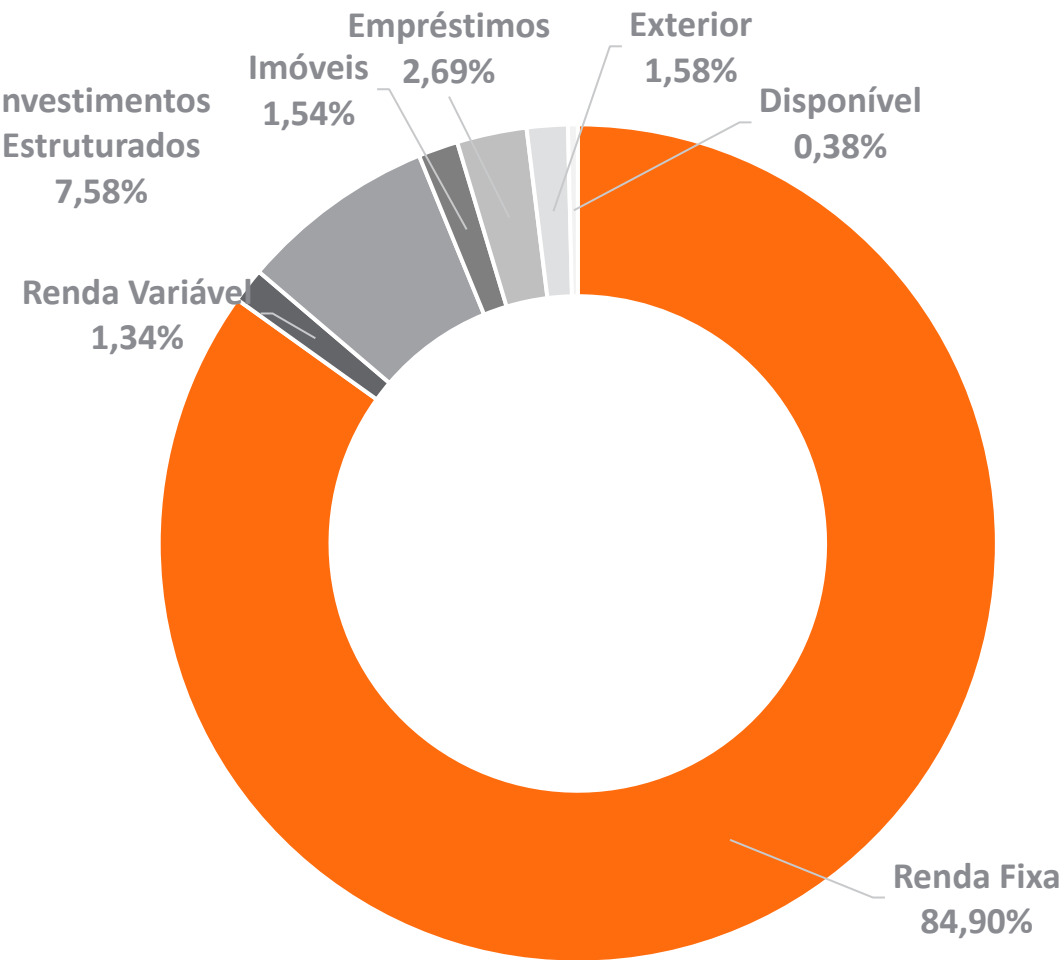


INVESTIMENTOS

No Brasil, o principal destaque foi o resultado do Produto Interno Bruto (PIB) do 2º trimestre, que registrou crescimento de 0,4%. Embora positivo, o dado indica uma desaceleração da atividade econômica. No campo inflacionário, o IPCA-15 de agosto apresentou deflação, influenciado pela incorporação do bônus de Itaipu, que reduziu pontualmente os preços de energia elétrica e pela forte queda no preço dos alimentos. A combinação de atividade econômica mais branda e alívio inflacionário reforça a perspectiva de que o Copom manterá os juros estáveis em sua próxima reunião. O IBOVESPA, principal índice de ações da bolsa brasileira, registrou alta de 6,28% no mês, renovando sua máxima histórica.

O cenário global continua caracterizado por elevado grau de incerteza devido às políticas tarifárias dos Estados Unidos. Na economia norte-americana, dados de desaceleração da atividade econômica e do mercado de trabalho, intensificam as expectativas de que o Banco Central Americano comece o ciclo de corte de juros na próxima reunião de setembro.

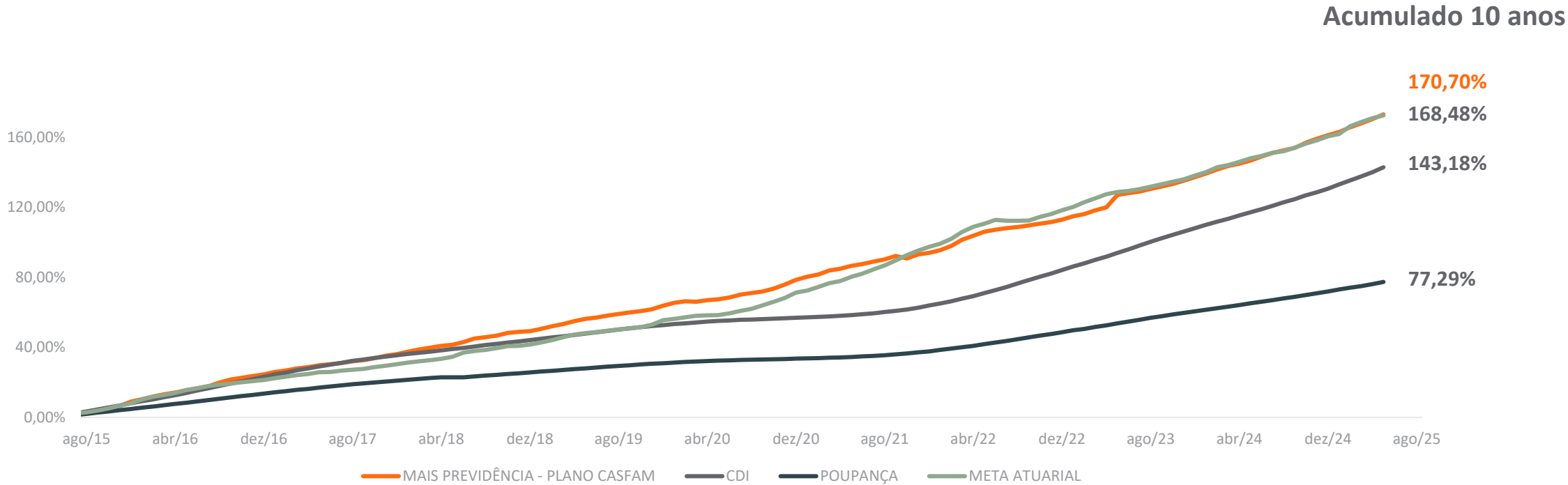
Alocação de Patrimônio - Plano CASFAM



Segmento	R\$	%	Limites P.I
Renda Fixa	536.069.879	84,90%	100,00%
Renda Variável	8.457.910	1,34%	10,00%
Investimentos Estruturados	47.892.594	7,58%	15,00%
Imóveis	9.700.454	1,54%	10,00%
Empréstimos	16.994.291	2,69%	7,00%
Exterior	9.972.141	1,58%	5,00%
Disponível	2.369.804,73	0,38%	-
Exigível	- 25.383,32	0,00%	-
Total Plano	631.431.691	100,00%	-
Variação mês anterior (\$)	2.945.735		
Variação mês anterior (%)	0,47%		

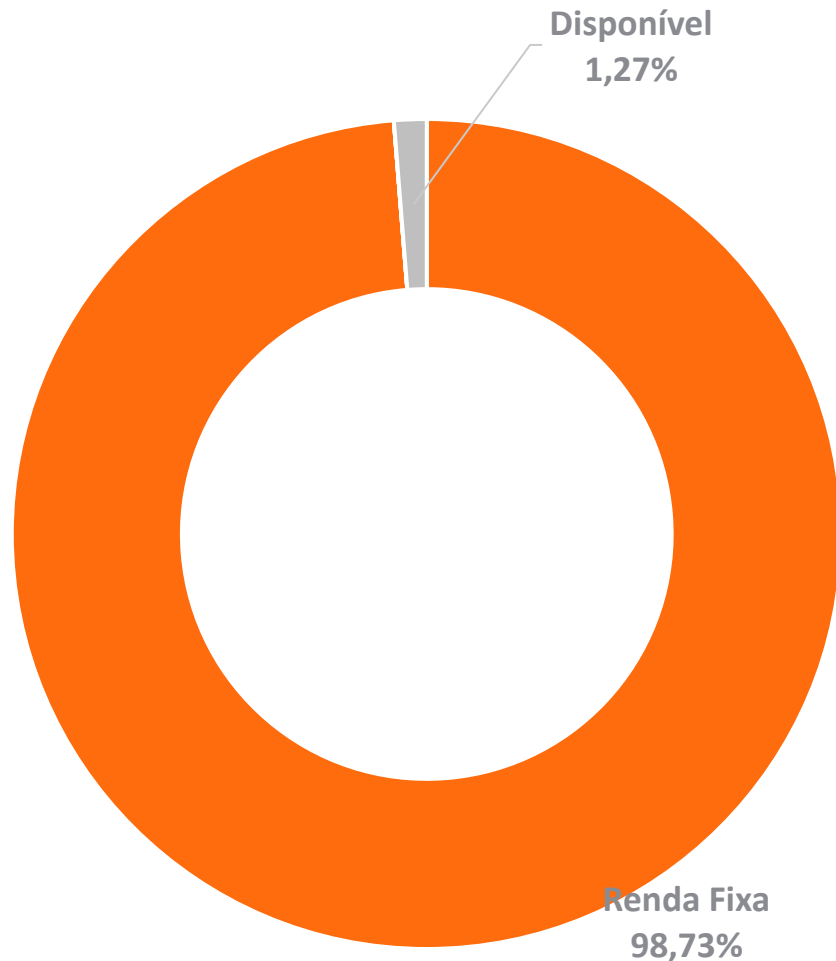
Rentabilidade Acumulada - Plano CASFAM

Rentabilidade	ago/25	Ano	12 Meses
Plano CASFAM	0,74%	6,99%	10,62%
Meta Atuarial	0,24%	6,10%	9,68%
%Meta Atuarial	303,98%	114,65%	109,71%



¹Meta atuarial: IPCA + 4,33%

Alocação de Patrimônio - Plano +P

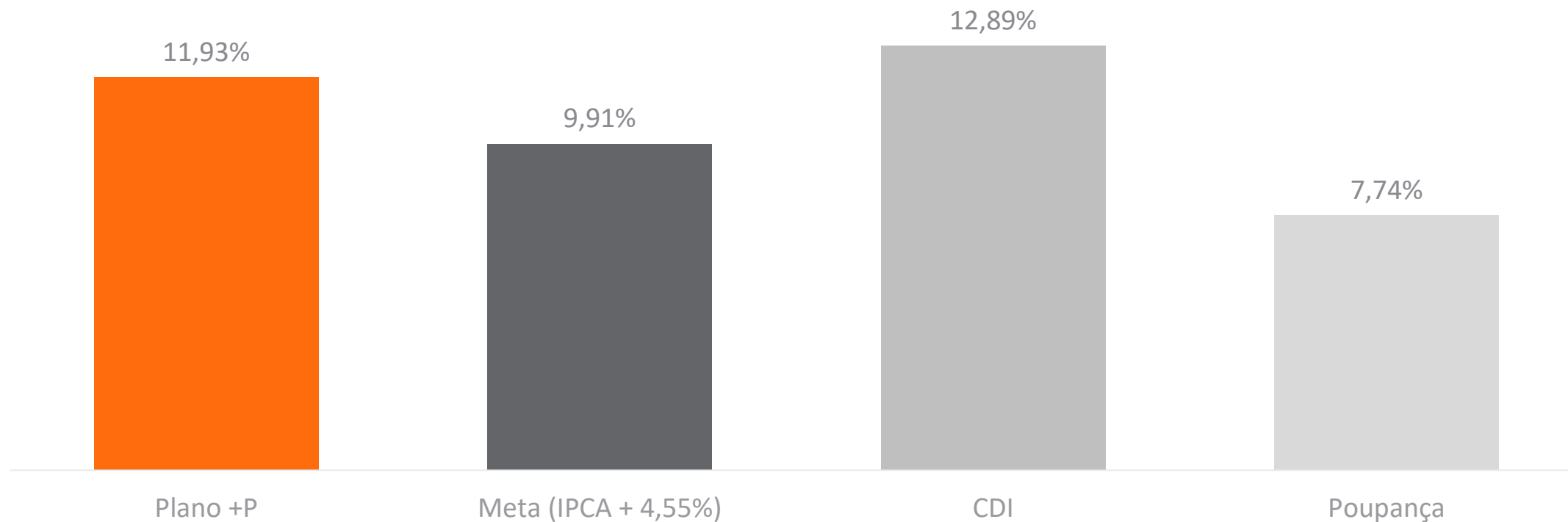


Segmento	R\$	%	Limites P.I
Renda Fixa	48.865.103	98,73%	100,00%
Renda Variável	-	0,00%	30,00%
Investimentos Estruturados	-	0,00%	15,00%
Exterior	-	0,00%	10,00%
Disponível	626.632	1,27%	-
Exigível	-	0,00%	-
Total Plano	49.491.736	100,00%	-
Variação mês anterior (\$)	2.177.606		
Variação mês anterior (%)	4,60%		

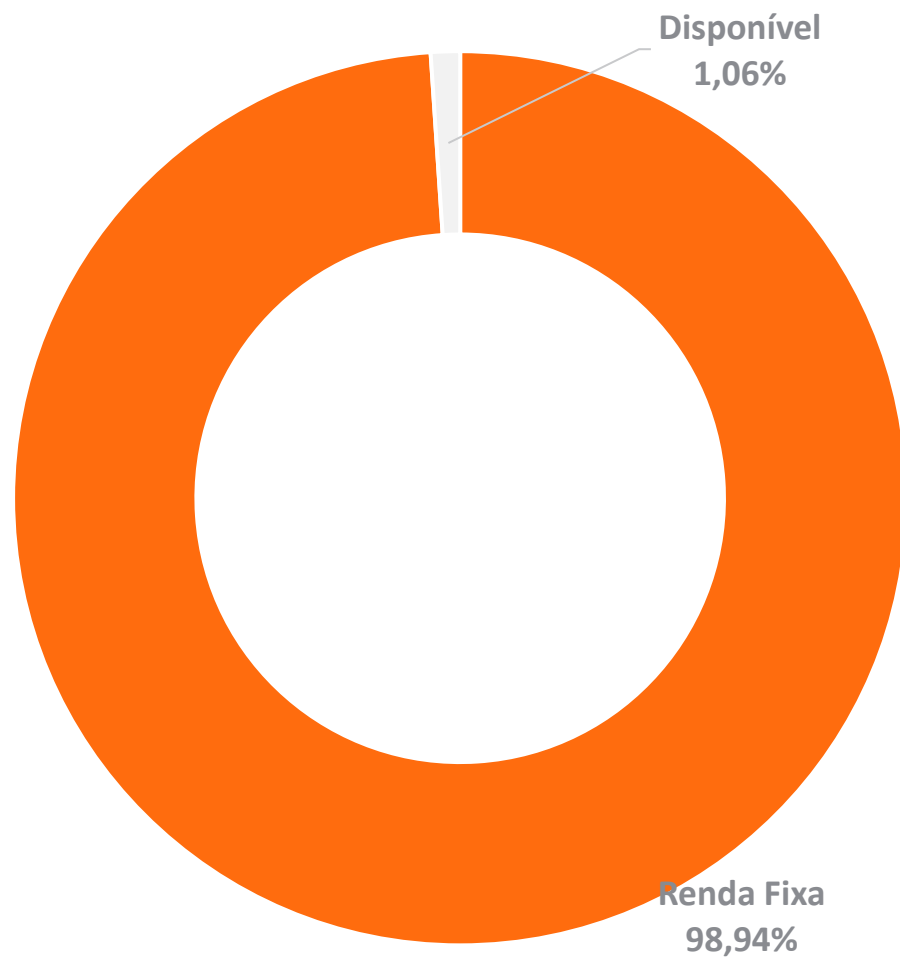
Rentabilidade Acumulada - Plano +P

Rentabilidade	ago/25	Ano	12 Meses
Plano +P	1,10%	8,41%	11,93%
Meta (IPCA + 4,55%)	0,26%	6,25%	9,91%
% Meta	423,04%	134,50%	120,38%

Acumulado em 12 meses



Alocação de Patrimônio - PGA

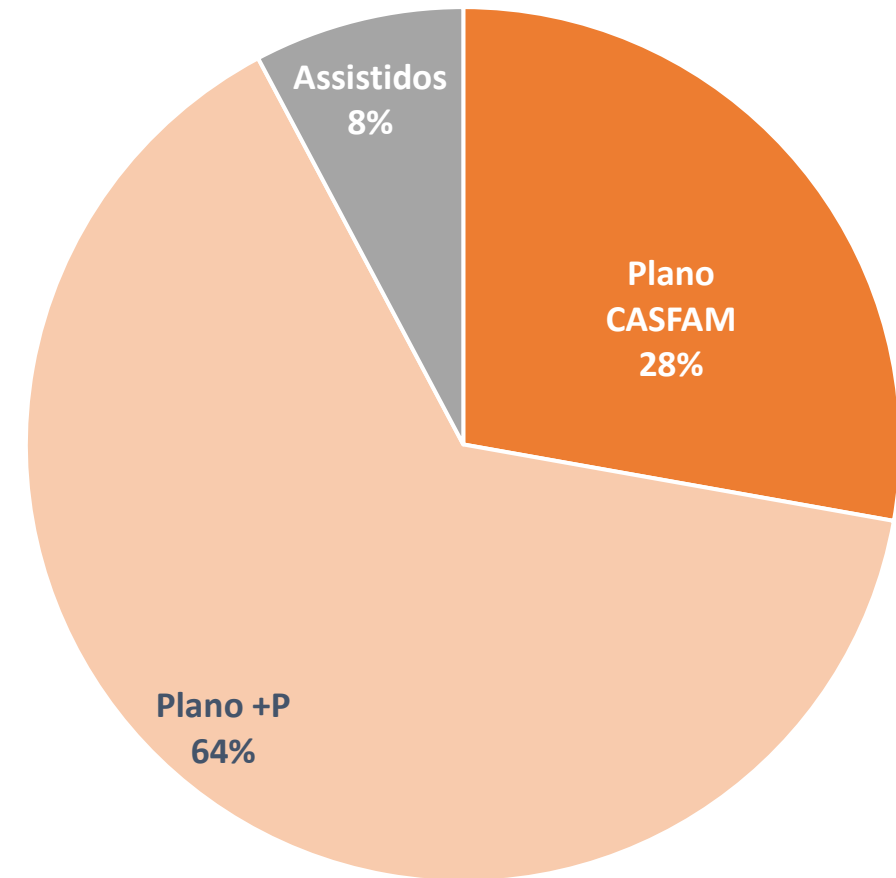
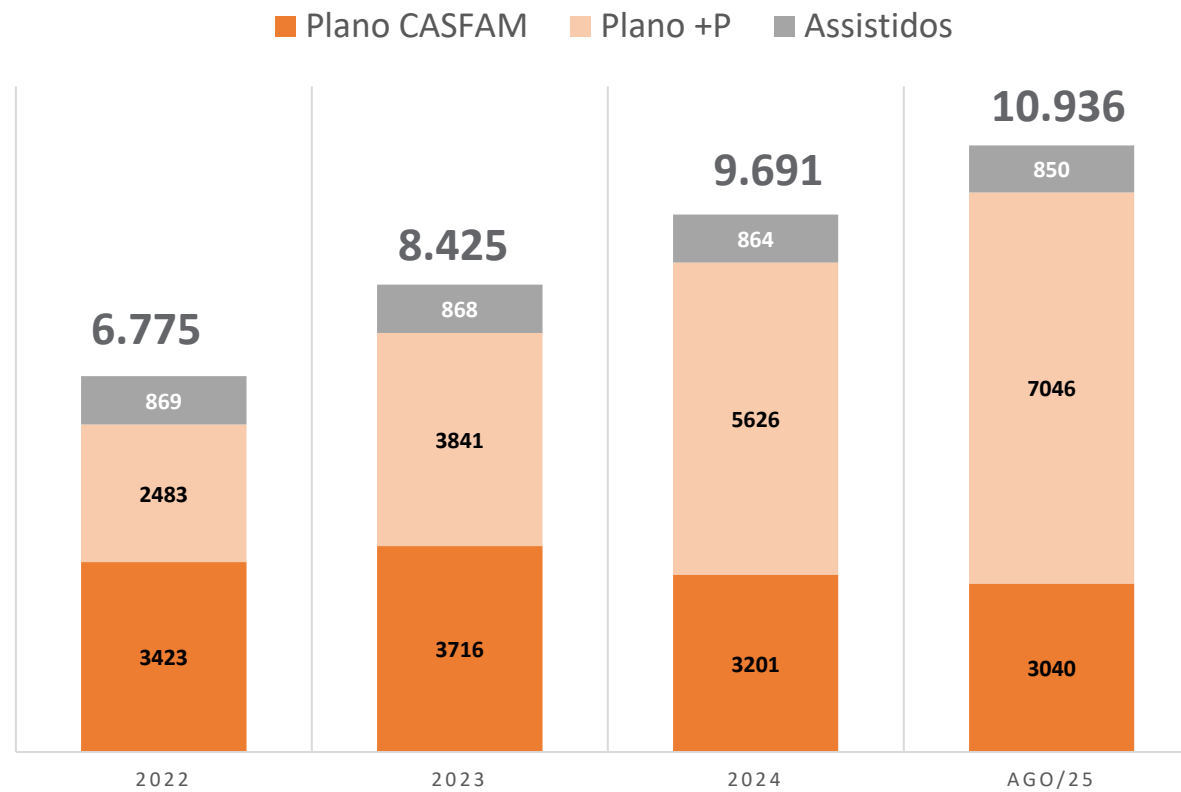


Segmento	R\$	%	Limites P.I
Renda Fixa	11.200.117	98,94%	100,00%
Disponível	119.437,16	1,06%	-
Total Plano	11.319.554	100,00%	-
Variação mês anterior (\$)	91.341		
Variação mês anterior (%)	0,81%		



SEGURIDADE

Evolução Participantes - Consolidado





CONTABILIDADE

Orçado VS Realizado – Plano CASFAM

Descrição	ago/25				Acumulado				Forecast			
	Orçado	Realizado	Diferença	Variação %	Orçado	Realizado	Diferença	Variação %	Orçado	Realizado	Diferença	Variação %
Receitas Previdenciais	R\$ 1.811.971	R\$ 1.781.605	-R\$ 30.365	-1,68%	R\$ 14.588.678	R\$ 14.308.148	R\$ (280.529)	-1,92%	R\$ 23.428.049	R\$ 23.147.520	R\$ (280.529)	-1,20%
Rentabilidade dos Investimentos	R\$ 3.858.170	R\$ 4.622.312	R\$ 764.142	19,81%	R\$ 35.141.948	R\$ 41.450.559	R\$ 6.308.612	17,95%	R\$ 54.998.987	R\$ 61.307.599	R\$ 6.308.612	11,47%
(1) Total Receitas	R\$ 5.670.140	R\$ 6.403.917	R\$ 733.777	12,94%	R\$ 49.730.625	R\$ 55.758.708	R\$ 6.028.082	12,12%	R\$ 78.427.037	R\$ 84.455.119	R\$ 6.028.082	7,69%
APOSENTADORIA PROGRAMADA	R\$ 1.302.167	R\$ 1.341.748	R\$ 39.580	3,04%	R\$ 10.209.793	R\$ 10.613.262	R\$ 403.469	3,95%	R\$ 16.720.630	R\$ 17.124.099	R\$ 403.469	2,41%
APOSENTADORIA INVALIDEZ	R\$ 81.394	R\$ 78.232	-R\$ 3.162	-3,88%	R\$ 638.175	R\$ 617.332	R\$ (20.843)	-3,27%	R\$ 1.045.143	R\$ 1.024.300	R\$ (20.843)	-1,99%
PENSÕES	R\$ 343.178	R\$ 360.759	R\$ 17.581	5,12%	R\$ 2.690.724	R\$ 2.766.439	R\$ 75.715	2,81%	R\$ 4.406.612	R\$ 4.482.328	R\$ 75.715	1,72%
PECÚLIOS	R\$ 49.233	R\$ 57.286	R\$ 8.053	16,36%	R\$ 393.866	R\$ 373.585	R\$ (20.282)	-5,15%	R\$ 590.799	R\$ 570.518	R\$ (20.282)	-3,43%
BENEFÍCIOS DE PRESTAÇÃO ÚNICA	R\$ 24.389	R\$ -	-R\$ 24.389	-100,00%	R\$ 195.113	R\$ 25.000	R\$ (170.113)	-87,19%	R\$ 292.669	R\$ 122.556	R\$ (170.113)	-58,12%
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\$ 789.154	-R\$ 753.356	-48,84%	R\$ 12.340.084	R\$ 12.529.653	R\$ 189.569	1,54%	R\$ 18.510.126	R\$ 18.699.696	R\$ 189.569	1,02%
PORTABILIDADE	R\$ 9.500	R\$ 81.869	R\$ 72.369	761,78%	R\$ 76.000	R\$ 721.513	R\$ 645.513	849,36%	R\$ 114.000	R\$ 759.513	R\$ 645.513	566,24%
DESONERAÇÃO	R\$ -	R\$ -	R\$ -	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\$ 5.312	-R\$ 3.814	-41,79%	R\$ 73.006	R\$ 82.485	R\$ 9.479	12,98%	R\$ 109.509	R\$ 118.987	R\$ 9.479	8,66%
(2) Total Despesas	R\$ 3.361.497	R\$ 2.714.359	R\$ (647.138)	-19,25%	R\$ 27.516.761	R\$ 28.936.655	R\$ 1.419.894	5,16%	R\$ 42.689.489	R\$ 44.109.383	R\$ 1.419.894	3,33%
Resultado (1)- (2)	R\$ 2.308.643	R\$ 3.689.558	R\$ 1.380.915	59,82%	R\$ 22.213.864	R\$ 26.822.053	R\$ 4.608.189	20,74%	R\$ 35.737.548	R\$ 40.345.736	R\$ 4.608.189	12,89%

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. Para o mês tivemos uma redução expressiva no comparativo orçado x realizado, que reforça o trabalho realizado pelo setor comercial que atua na retenção dos participantes desligados.

Benefício de prestação única

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 – Agosto de 2025

Portabilidade

O valor orçado tem como base a média dos últimos 24 meses. Para o mês em questão, tivemos uma portabilidade de saída para uma Entidade Aberta.

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

Descrição	ago/25				Acumulado				Forecast			
	Orçado	Realizado	Diferença	Variação %	Orçado	Realizado	Diferença	Variação %	Orçado	Forecast	Diferença	Variação %
Receitas Previdenciais	R\$ 1.680.813	R\$ 1.772.329	R\$ 91.516	5,44%	R\$ 12.726.188	R\$ 13.726.945	R\$ 1.000.757	7,86%	R\$ 20.365.306	R\$ 21.366.063	R\$ 1.000.757	4,91%
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\$ 300.061	R\$ 535.541	R\$ 235.480	78,48%	R\$ 2.323.407	R\$ 3.439.957	R\$ 1.116.550	48,06%	R\$ 3.553.828	R\$ 4.670.377	R\$ 1.116.550	31,42%
(1) Total Receitas	R\$ 1.980.874	R\$ 2.307.869	R\$ 326.995	16,51%	R\$ 15.049.595	R\$ 17.227.018	R\$ 2.177.423	14,47%	R\$ 23.919.133	R\$ 26.096.556	R\$ 2.117.306	8,85%
BENEFÍCIOS DE PRESTAÇÃO CONTINUADA	R\$ 2.215	R\$ -	-R\$ 2.215	-100,00%	R\$ 17.720	R\$ -	R\$ (17.720)	-100,00%	R\$ 26.580	R\$ 8.860	R\$ (17.720)	-66,67%
RESGATE	R\$ 59.317	R\$ 221.995	R\$ 162.677	274,25%	R\$ 400.337	R\$ 1.630.879	R\$ 1.230.542	307,38%	R\$ 671.000	R\$ 1.901.541	R\$ 1.230.542	183,39%
PORTABILIDADE	R\$ -	R\$ -	R\$ -	0,00%	R\$ -	R\$ 55.046		0,00%	R\$ -	R\$ 55.046	R\$ 55.046	0,00%
OUTRAS DEDUÇÕES	R\$ -	R\$ 1.494	R\$ 1.494	0,00%	R\$ -	R\$ 10.864	R\$ 10.864	0,00%	R\$ -	R\$ 10.864	R\$ 10.864	0,00%
(2) Total Despesas	R\$ 61.532	R\$ 223.489	R\$ 161.956	263,20%	R\$ 418.057	R\$ 1.696.789	R\$ 1.278.732	305,87%	R\$ 697.580	R\$ 1.976.312	R\$ 1.278.732	183,31%
Resultado (1)- (2)	R\$ 1.919.342	R\$ 2.084.380	R\$ 165.039	8,60%	R\$ 14.631.538	R\$ 15.530.228	R\$ 898.691	6,14%	R\$ 23.221.554	R\$ 24.120.245	R\$ 898.691	3,87%

Rentabilidade dos Investimentos

Rentabilidade consideravelmente 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. 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	ago/25				Acumulado				Forecast			
	Orçado	Relizado	Diferença	Variação	Orçado	Realizado	Diferença	Variação	Orçado	Forecast	Diferença	Variação
Taxa de Administração	R\$ 509.944	R\$ 497.456	R\$ (12.489)	-2,45%	R\$ 4.082.140	R\$ 3.973.223	R\$ (108.918)	-2,67%	R\$ 6.150.139	R\$ 6.041.222	R\$ (108.918)	-1,77%
Plano CASFAM	311.139	310.595	R\$ (544)	-0,17%	2.449.278	2.442.725	R\$ (6.552)	-0,27%	R\$ 3.710.490	R\$ 3.703.938	R\$ (6.552)	-0,18%
Plano +P	24.681	22.551	R\$ (2.131)	-8,63%	172.459	155.225	R\$ (17.233)	-9,99%	R\$ 281.543	R\$ 264.310	R\$ (17.233)	-6,12%
Custeio investimentos	174.124	164.310	R\$ (9.814)	-5,64%	1.460.404	1.375.272	R\$ (85.132)	-5,83%	R\$ 2.158.522	R\$ 2.073.391	R\$ (85.132)	-3,94%
Taxa adm. do Empréstimo	62.975	R\$ 72.116	R\$ 9.141	14,52%	R\$ 503.800	R\$ 552.216	R\$ 48.416	9,61%	R\$ 755.700	R\$ 804.116	R\$ 48.416	6,41%
Receitas Diretas - Seguradora	33	R\$ -	R\$ (33)	-100,00%	R\$ 258	R\$ 763	R\$ 505	195,88%	R\$ 391	R\$ 896	R\$ 505	129,27%
Rentabilidade dos Investimentos	106.544	R\$ 127.207	R\$ 20.663	19,39%	R\$ 827.326	R\$ 938.223	R\$ 110.897	13,40%	R\$ 1.262.749	R\$ 1.373.646	R\$ 110.897	8,78%
(1) Total Receitas	R\$ 679.496	R\$ 696.779	R\$ 17.282	2,54%	R\$ 5.413.524	R\$ 5.464.424	R\$ 50.900	0,94%	R\$ 8.169.396	R\$ 8.220.296	R\$ 50.900	0,62%
PESSOAL E ENCARGOS	R\$ 336.047	R\$ 331.506	R\$ (4.540)	-1,35%	R\$ 2.803.694	R\$ 2.846.675	R\$ 42.981	1,53%	R\$ 4.158.043	R\$ 4.201.023	R\$ 42.981	1,03%
TREINAMENTOS/CONGRESSOS E SEMINÁRIOS	R\$ 5.500	R\$ 5.150	R\$ (350)	-6,37%	R\$ 57.100	R\$ 52.681	R\$ (4.419)	-7,74%	R\$ 85.900	R\$ 81.481	R\$ (4.419)	-5,14%
VIAGENS E ESTADIAS	R\$ 3.600	R\$ 5.492	R\$ 1.892	52,55%	R\$ 28.800	R\$ 29.097	R\$ 297	1,03%	R\$ 43.200	R\$ 43.497	R\$ 297	0,69%
SERVIÇOS DE TERCEIROS	R\$ 167.478	R\$ 163.405	R\$ (4.073)	-2,43%	R\$ 1.271.648	R\$ 1.152.575	R\$ (119.074)	-9,36%	R\$ 1.873.221	R\$ 1.754.148	R\$ (119.074)	-6,36%
DESPESAS GERAIS	R\$ 72.714	R\$ 43.815	R\$ (28.900)	-39,74%	R\$ 696.331	R\$ 470.497	R\$ (225.834)	-32,43%	R\$ 1.022.997	R\$ 797.163	R\$ (225.834)	-22,08%
DEPRECIAÇÕES E AMORTIZAÇÕES	R\$ 6.250	R\$ 5.053	R\$ (1.197)	-19,16%	R\$ 50.000	R\$ 40.066	R\$ (9.934)	-19,87%	R\$ 75.000	R\$ 65.066	R\$ (9.934)	-13,25%
TRIBUTOS	R\$ 30.281	R\$ 32.400	R\$ 2.119	7,00%	R\$ 308.898	R\$ 320.095	R\$ 11.197	3,62%	R\$ 450.647	R\$ 461.844	R\$ 11.197	2,48%
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\$ 18.446	R\$ 18.446	0,00%	R\$ -	R\$ 141.961	R\$ 141.961	0,00%	R\$ -	R\$ 141.961	R\$ 141.961	0,00%
(2) Total Despesas	R\$ 621.870	R\$ 605.266	R\$ (16.604)	-2,67%	R\$ 5.216.471	R\$ 5.053.646	R\$ (162.825)	-3,12%	R\$ 7.709.008	R\$ 7.546.183	R\$ (304.786)	-3,95%
(3) Resultado (1 - 2)	R\$ 57.627	R\$ 91.513	R\$ 33.886	58,80%	R\$ 197.053	R\$ 410.778	R\$ 213.725	108,46%	R\$ 460.388	R\$ 674.113	R\$ 213.725	46,42%

Orçado VS Realizado – Agosto de 2025

Rentabilidade dos Investimentos

Rentabilidade aproximadamente 19% 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 viagens e estadia foi planejado de forma linear ao longo do ano, estando sujeito a variações mensais, tanto positivas quanto negativas. Para o mês em questão foram pagas viagens e estadias em eventos cuja participação dos colaboradores já estava prevista e agendada.

Despesas gerais

No mês de agosto, a verba orçada para despesas com patrocínio e eventos, que não foi utilizada integralmente devido ao descasamento de calendário e alterações nas projetos internos. A aplicação do recurso está prevista para o último quadrimestre.

Orçado VS Realizado – Agosto 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.



FATOS RELEVANTES

Fatos Relevantes

- Aprovação do regulamento dos Planos junto a PREVIC;
- Treinamento interno para apresentação do novo regulamento, visando reforçar com os colaboradores as alterações realizadas.
- Realização do treinamento interno “**Soul +P Conect**”, que contou com a participação da Consultoria GAO e do CEO da Fralía Cacau Brasil, Matheus Pedrosa.

A previdência privada da indústria mineira