

PBH.GOV.BR

169ª Reunião do Conselho de Administração - RPPS



**BELO
HORIZONTE**
PREFEITURA DO POVO

AQUI O TRABALHO NÃO PARA

PAUTA

1. Aprovação da Ata

2. Orientações – Novos Conselheiros

3. Política de Investimento – Proposta de Alteração

4. Relatório de Investimento (jan/fev)

5. Relatório de Ouvidoria

6. Informes

PAUTA

1. Aprovação da Ata
2. Orientações – Novos Conselheiros
3. Política de Investimento – Proposta de Alteração
4. Relatório de Investimento (jan/fev)
5. Relatório de Ouvidoria
6. Informes

Guia de Funcionamento: Reuniões do Conselho de Administração (RPPS-BH)

Orientação sobre dinâmica, responsabilidades e critérios de jeton para conselheiros.

DINÂMICA E ESTRUTURA DAS REUNIÕES



Pauta de Deliberação Estratégica



Investimentos

**Relatórios
Financeiros**

**Avaliações
Atuariais**

O conselho delibera sobre estes temas de forma estratégica.

Fluxo de Instalação



RESPONSABILIDADES E JETON



Valor de 10% do Subsídio

O jeton corresponde a 10% do subsídio do cargo de Secretário Municipal.

MODALIDADES DE REUNIÃO

ORDINÁRIA



EXTRAORDINÁRIA



Permanência Mínima de 80%

O conselheiro deve estar presente na maior parte da sessão para receber o jeton.



Participação Obrigatória em Votações

O recebimento da remuneração está condicionado à participação em todas as votações previstas.



ATENÇÃO: AUSÊNCIAS INJUSTIFICADAS

Falta não justificada pode resultar em perda do mandato. Consulte o regimento interno.

PAUTA

1. Aprovação da Ata
2. Orientações – Novos Conselheiros
3. Política de Investimento – Proposta de Alteração
4. Relatório de Investimento (jan/fev)
5. Relatório de Ouvidoria
6. Informes

Atualmente, a estratégia-alvo e o limite superior concentram-se no Artigo 7º, inciso II, que contempla apenas os títulos adquiridos no mercado primário. No passado, as aquisições no mercado secundário eram classificadas em conjunto com as do mercado primário, sem segregação. Contudo, a nova Resolução nº 5.272/2025 passa a exigir essa separação. Portanto, faz-se necessária a inclusão de um limite superior específico para o Artigo 7º, inciso III, adequando o percentual atual da carteira do BHPrev aos limites da Política de Investimentos 2026.

Limite atual

Segmento	Tipo Ativo	Limites						
		Alocação da carteira em 30/09/2025		Resolução 5.272 (Pró-Gestão III)		RPPS-BH em 2026 (%)		
		Em R\$	%	Ativo	Bloco	Limite Inferior	Estratégia Alvo	Limite Superior
Renda Fixa	Classes de fundos de investimento ou ETF - 100% Títulos Públicos - Art. 7º, I	35.695.252,25	0,89%	100%	100%	0%	0,6%	1%
	Títulos de emissão do Tesouro Nacional - Oferta primária ou plataforma eletrônica - Art. 7º, II	3.698.685.516,22	92%	100%	100%	85%	93,9%	100%
	Títulos de emissão do Tesouro Nacional - Mercado de balcão – Art. 7º, III			100%	100%	0%	0%	0%
	Operações compromissadas - 100% Títulos Públicos - Art. 7º, IV			5%	5%	0%	0%	0%
	Classes de fundos de investimento/ETF - Renda Fixa – Art. 7º, V	96.450.575,05	2,4%	80%	80%	0%	1%	25%
	Ativos de renda fixa emitidos por instituições financeiras - Art. 7º, VI			20%	20%	0%	0%	10%
	Classes de fundos de investimento - Renda Fixa - Crédito Privado – Art. 7º, VII			20%	35%	0%	0%	0%
	Classes de fundos de investimento - Leis nº 12.431/2011 e 14.801/2024 - debêntures de infraestrutura - Art. 7º, VIII			20%		0%	0%	0%
	Cotas de subclasses sênior de FIDC - Art. 7º, IX			0%		0%	0%	0%
	Subtotal	3.830.831.343,52	95,29%	-		0%	95,5%	100%

Atualmente, a estratégia-alvo e o limite superior concentram-se no Artigo 7º, inciso II, que contempla apenas os títulos adquiridos no mercado primário. No passado, as aquisições no mercado secundário eram classificadas em conjunto com as do mercado primário, sem segregação. Contudo, a nova Resolução nº 5.272/2025 passa a exigir essa separação. Portanto, faz-se necessária a inclusão de um limite superior específico para o Artigo 7º, inciso III, adequando o percentual atual da carteira do BHPrev aos limites da Política de Investimentos 2026.

Limite proposto

Segmento	Tipo Ativo	Limites						
		Alocação da carteira em 30/09/2025		Resolução 5.272 (Pró-Gestão III)		RPPS-BH em 2026 (%)		
		Em R\$	%	Ativo	Bloco	Limite Inferior	Estratégia Alvo	Limite Superior
Renda Fixa	Classes de fundos de investimento ou ETF - 100% Títulos Públicos - Art. 7º, I	35.695.252,25	0,89%	100%	100%	0%	0,6%	1%
	Títulos de emissão do Tesouro Nacional - Oferta primária ou plataforma eletrônica - Art. 7º, II	3.698.685.516,22	92%	100%	100%	85%	93,9%	100%
	Títulos de emissão do Tesouro Nacional - Mercado de balcão – Art. 7º, III			100%	100%	0%	0%	11%
	Operações compromissadas - 100% Títulos Públicos - Art. 7º, IV			5%	5%	0%	0%	0%
	Classes de fundos de investimento/ETF - Renda Fixa – Art. 7º, V	96.450.575,05	2,4%	80%	80%	0%	1%	25%
	Ativos de renda fixa emitidos por instituições financeiras - Art. 7º, VI			20%	20%	0%	0%	10%
	Classes de fundos de investimento - Renda Fixa - Crédito Privado – Art. 7º, VII			20%	35%	0%	0%	0%
	Classes de fundos de investimento - Leis nº 12.431/2011 e 14.801/2024 - debêntures de infraestrutura - Art. 7º, VIII			20%		0%	0%	0%
	Cotas de subclasses sênior de FIDC - Art. 7º, IX			0%		0%	0%	0%
	Subtotal	3.830.831.343,52	95,29%	-		0%	95,5%	100%

PAUTA

1. Aprovação da Ata
2. Orientações – Novos Conselheiros
3. Política de Investimento – Proposta de Alteração
4. Relatório de Investimento (jan/fev)
5. Relatório de Ouvidoria
6. Informes

Proposta para Normalização dos Relatórios de Investimentos



Fluxo de Relatórios de Investimentos

CRONOGRAMA DE PRAZOS E DELIBERAÇÃO // CICLO DE 15 DIAS ÚTEIS

Elaboração Técnica
Produção dos demonstrativos a partir da disponibilidade dos dados.

Dia 12 a 18

Conferência e Envio Coinv
Consolidação final e submissão formal ao Comitê técnico.

Dia 19

Deliberação Coinv
Análise, discussão técnica e aprovação pelo Comitê.

Dia 22

Ajustes Pós-Deliberação
Refinamento dos dados e formalização para o Conselho.

Dia 23

Envio Antecipado CADM
Encaminhamento ao Conselho de Administração (CADM).

Dia 26

Deliberação CADM
Aprovação final em instância de Conselho Superior.

Dia 30



**RELATÓRIO MENSAL
DE INVESTIMENTOS
DO RPPS-BH**

**JANEIRO
2026**



**BELO
HORIZONTE**
PREFEITURA

INTRODUÇÃO

Gestão

A Subsecretaria de Gestão Previdenciária e da Saúde do Segurado (Suprev) é responsável pela gestão dos recursos do Fundo Previdenciário. Sua atuação objetiva alcançar a melhor relação entre risco e retorno das aplicações, além de garantir o equilíbrio financeiro e atuarial do Regime por meio da adoção de medidas estratégicas.

Os investimentos realizados obedecem às diretrizes e aos princípios da Política de Investimentos 2026, estabelecida em conformidade com a legislação em vigor.

Objetivo

A elaboração deste relatório cumpre o requisito legal de demonstrar os resultados do processo de tomada de decisão, gerenciamento e acompanhamento dos recursos previdenciários, assegurando a solvência e a transparência na gestão dos investimentos.

O presente relatório tem por objetivo apresentar a alocação dos recursos previdenciários, detalhando a carteira de ativos, a rentabilidade, a liquidez e as métricas quantitativas e qualitativas, entre outros parâmetros. Desta forma, busca atender aos princípios da transparência e da prestação de contas.

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS
EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

O fundo BHPrev iniciou a acumulação de capital em 2012. Em 30 de janeiro de 2026, seu patrimônio totalizava **R\$ 4.363.629.451,26**, valor precificado pela plataforma Comdinheiro.



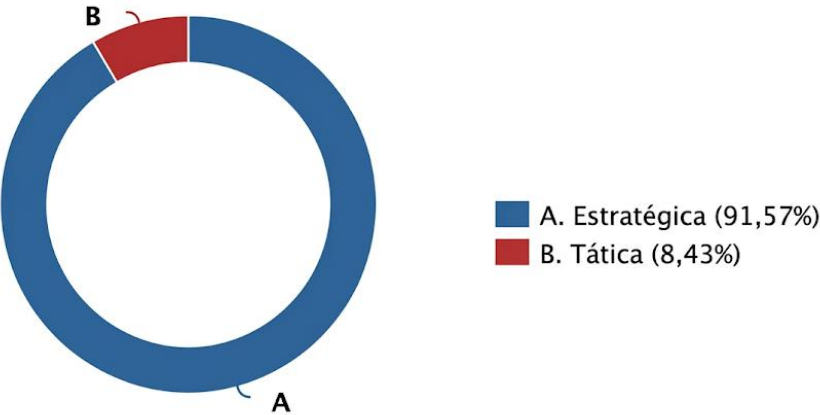
Carteira do fundo BHPrev				
Classe de Ativo	Saldo em 30/01/2026 (em R\$)	Classificação Resolução CMN 4.963/21	Alocação	Estratégia
Títulos Públicos (NTN-B) ⁽¹⁾	3.788.084.113,52	Art. 7, I, a	Estratégica	Renda Fixa
Títulos Públicos (LTN)	108.852.512,67	Art. 7, I, a	Estratégica	Renda Fixa
Vértice (NTN-B)	37.239.287,06	Art. 7, I, b	Estratégica	Renda Fixa
CDI	213.988.959,17	Art. 7, III, a	Tática	Renda Fixa
BDR(S&P500)	71.224.730,89	Art. 8, III	Tática	Renda Variável
Multimercado (S&P500)	82.657.828,19	Art. 10, I	Tática	Renda Variável
FIP	61.582.019,77	Art. 10, II	Estratégica	Renda Variável
Total carteira BHPrev	4.363.629.451,27			

Nota: ⁽¹⁾ A precificação dos Títulos Públicos NTN-B considera a taxa prefixada e a variação do IPCA no período. Como a inflação oficial é divulgada pelo IBGE apenas no mês subsequente, o cálculo de fechamento mensal utiliza uma projeção do índice. Devido a diferenças metodológicas nessa projeção entre o sistema Comdinheiro e o Banco BTG Pactual (custodiante dos Títulos), podem ocorrer divergências nos valores apresentados. No mês de referência, os Títulos totalizaram R\$ 3.796.969.134,20 nos extratos do BTG Pactual. Ressalta-se, no entanto, que isso não impacta o resultado real dos ativos, pois a remuneração definitiva segue estritamente o IPCA oficial do IBGE.

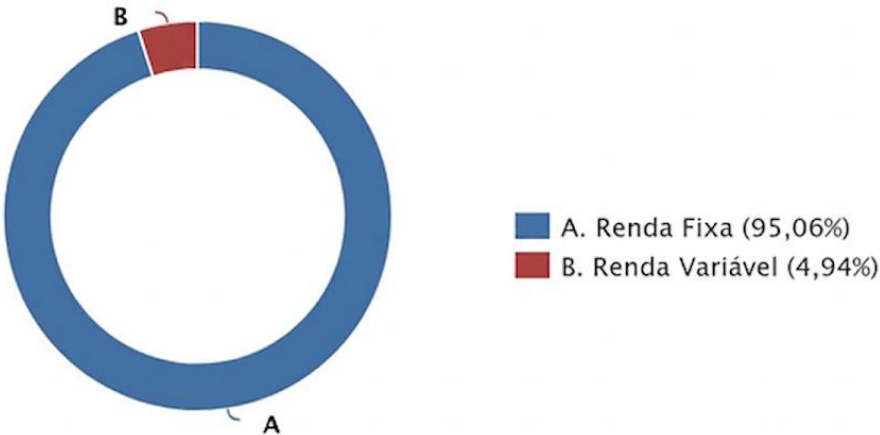
A carteira do fundo BHPrev divide-se em duas macroestratégias de alocação:

- Carteira Estratégica: foca no longo prazo, com ativos que possuem vencimento superior a 12 meses e perspectiva de retorno médio acima da meta de rentabilidade definida na Política de Investimentos.
- Carteira Tática: voltada ao curto prazo, busca aproveitar oportunidades de mercado, garantindo liquidez e fluxo de caixa.

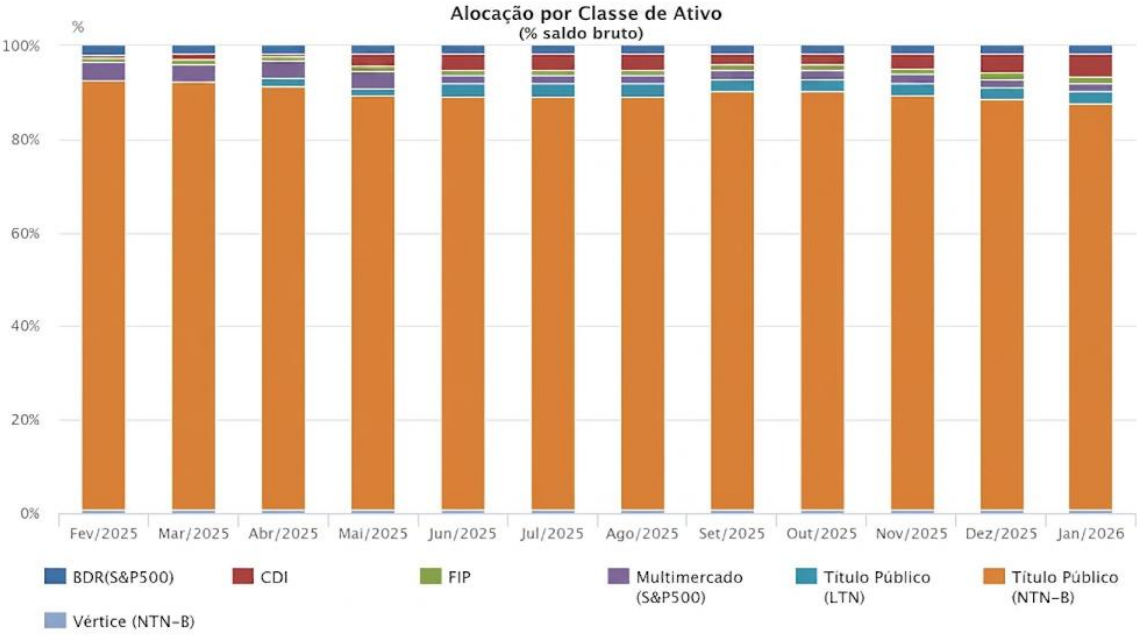
Alocação por Tipo



Alocação por Estratégia



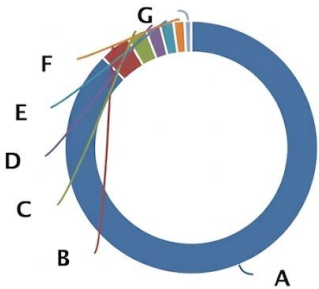
A carteira apresenta alta concentração no segmento de Renda Fixa, composto por ativos de menor risco e que vêm apresentando rentabilidade média acima da meta definida na Política de Investimentos. Complementarmente, o fundo mantém aplicações em renda variável (Multimercados, BDRs e Estruturados) com o objetivo de captar ganhos superiores à meta e aproveitar oportunidades pontuais de mercado.



A carteira do fundo BHPrev apresenta como característica preponderante a concentração em Títulos Públicos Federais, em especial as NTN-B de longo prazo marcadas a vencimento, estratégia fundamentada no posicionamento do passivo atuarial do fundo e nas taxas ofertadas pelo Tesouro Nacional nos últimos anos, que vêm superando a meta de rentabilidade do fundo.

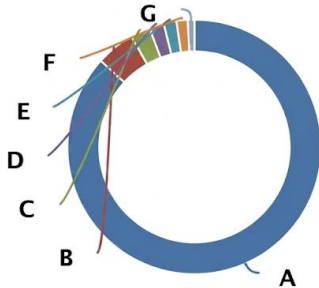
Alocação por Classe de Ativos 31/12/2025

- A. Título Público (NTN-B) (87,63%)
- B. CDI (3,95%)
- C. Título Público (LTN) (2,51%)
- D. Multimercado (S&P500) (1,90%)
- E. BDR(S&P500) (1,72%)
- F. FIP (1,42%)
- G. Vértice (NTN-B) (0,86%)

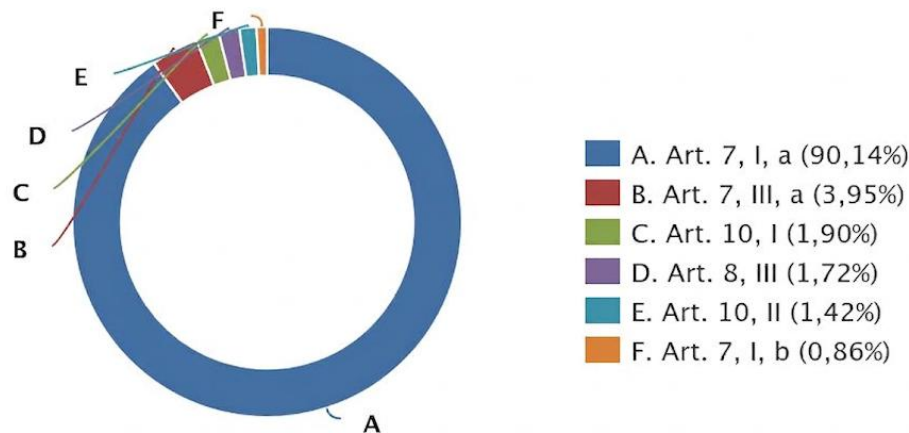


Alocação por Classe de Ativos em 30/1/2026

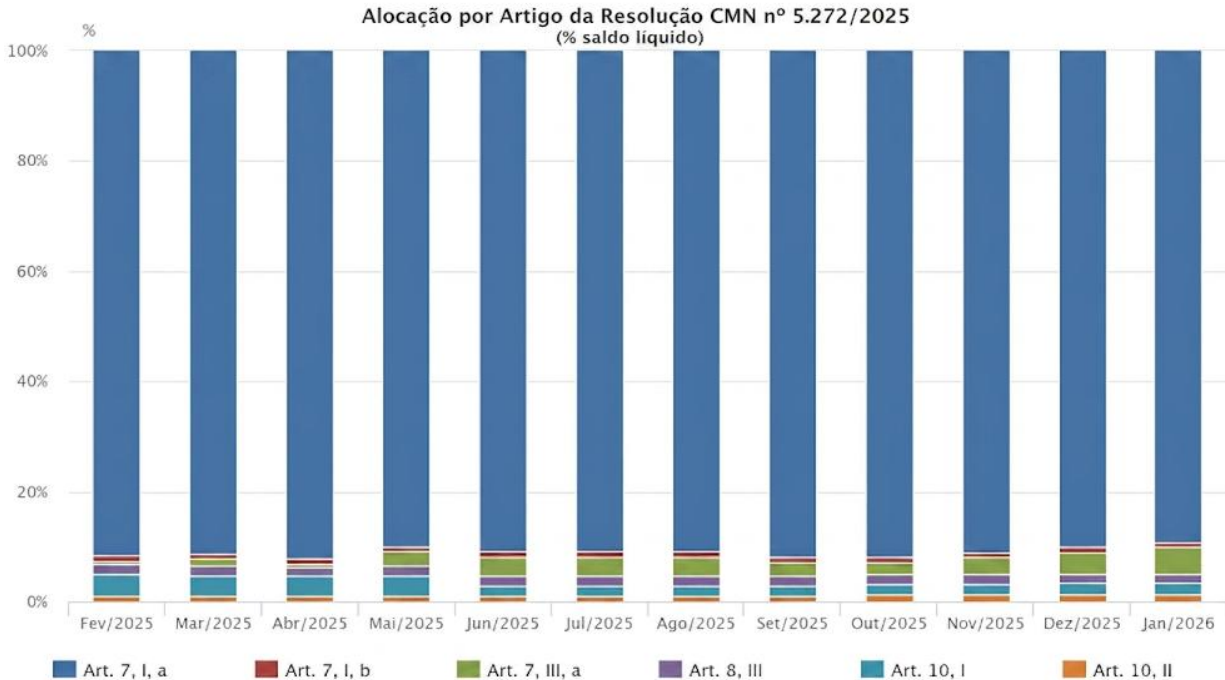
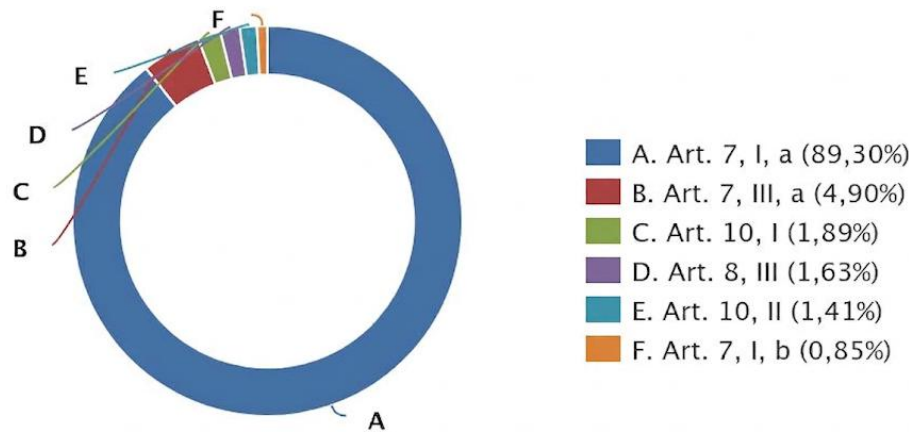
- A. Título Público (NTN-B) (86,81%)
- B. CDI (4,90%)
- C. Título Público (LTN) (2,49%)
- D. Multimercado (S&P500) (1,89%)
- E. BDR(S&P500) (1,63%)
- F. FIP (1,41%)
- G. Vértice (NTN-B) (0,85%)



Alocação por Artigo em 31/12/2025



Alocação por Artigo em 30/1/2026



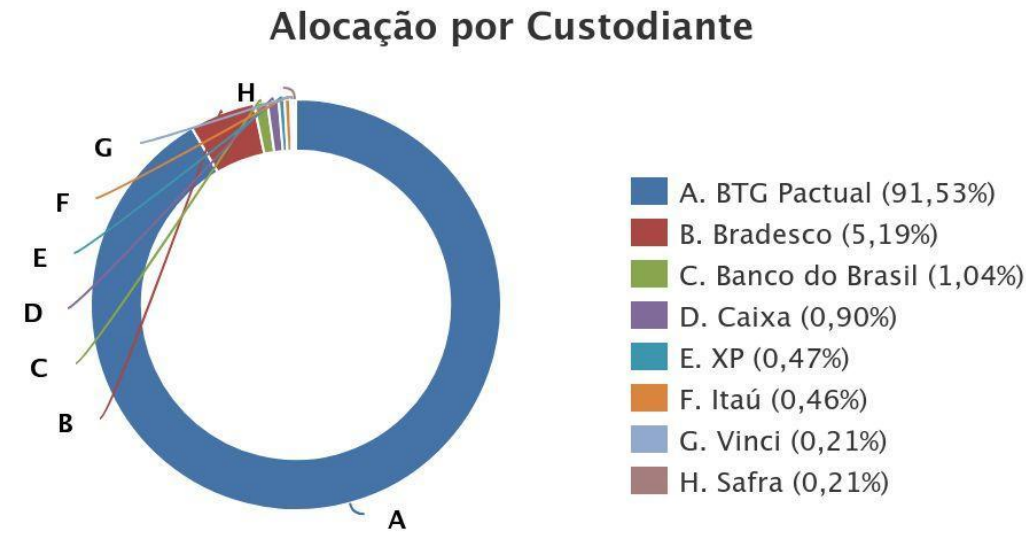
Novamente, fica evidenciada a abordagem conservadora da carteira do BHPrev, com forte concentração em investimentos de Renda Fixa, definidos no art. 7º da Resolução. O restante da portfólio está distribuído entre ativos categorizados entre o artigo 8º (BDRs) e o artigo 10 (Fundos Multimercados e Investimentos Estruturados).

Limites	Resolução CMN n.º 4.963/2021		% do PL por Fundo de Investimento	% do PL de cada Fundo de Investimento	RPPS-BH				
	Limite Ativo	Limite Bloco			Limite Inferior	Estratégia Alvo	Limite Superior	Alocação Efetiva	
Art. 7º, I, a - Títulos Públicos Federais (TPF)	100%	100%		Não se aplica	Não se aplica	85,0%	91,9%	100,0%	89,30%
Art. 7º, I, b - Fundos 100% TPF/ETF	100%					0,0%	0,6%	1,0%	0,85%
Art. 7º, III, a - Fundos RF CVM	75%	75%		20%	15%	0,0%	1,0%	25,0%	4,90%
Art. 7º, IV - Letras Financeiras	35%	35%				0,0%	0,0%	10,0%	0,0%
Art. 8º, I - Fundos de Ações	45%	45%	50%			0,0%	0,5%	5,0%	0,0%
Art. 8º, III - Fundos de Ações - BDR Nível I	45%					0,0%	1,5%	5,0%	1,63%
Art. 10, I - Fundos Multimercado	15%	20%				0,0%	2,0%	5,0%	1,89%
Art. 10, II - Fundos de Participações (FIP)	10%					0,0%	2,0%	5,0%	1,41%
Art. 11 - Fundos Imobiliários	15%	15%				0,0%	0,5%	1,0%	0,0%

A gestão dos investimentos da carteira do fundo BHPrev é pautada pelas diretrizes da Política de Investimentos, pelas normas dos órgãos reguladores e pela Resolução CMN nº 4.963/2021, que estabelece os limites máximos de alocação para cada classe de ativos.

Para o exercício 2026, a Política de Investimentos passou a contemplar, além dos limites mínimos e máximos, uma estratégia-alvo de alocação, visando otimizar a rentabilidade e o controle de riscos do portfólio.

Gestor/Emissor	Saldo Bruto (R\$)	%
Tesouro	3.896.936.626,19	89,30
Banco Bradesco	226.543.713,89	5,19
BTG Pactual Dtvn	82.819.843,20	1,90
BB Gestao De Recursos Dtvn S.A	45.218.347,00	1,04
Caixa DTVM	39.205.740,13	0,90
Kinea Invest.	17.692.680,16	0,41
Pátria Invest.	17.457.830,77	0,40
BTG Pactual Gestora De Recursos	14.287.644,45	0,33
Vinci Capital Gestora De Recursos	9.163.309,80	0,21
Safra DTVM	9.115.184,43	0,21
XP Vista .	2.980.554,59	0,07
Itau Unibanco .	2.191.675,21	0,05
XP Allocation .	8.995,71	0,00
Vinci Soluções De Invest	7.305,74	0,00
Total	4.363.629.451,27	100,00



A custódia dos ativos da carteira de investimentos do BHPrev está distribuída entre oito instituições, com destaque para os Títulos Públicos que, embora sejam custodiados pelo BTG Pactual, são registrados na conta Selic do BHPrev, não se incorporando aos ativos do banco. Ademais, os investimentos estão diversificados entre treze diferentes gestores, o que contribui diretamente para a mitigação dos riscos operacionais e institucionais da carteira.

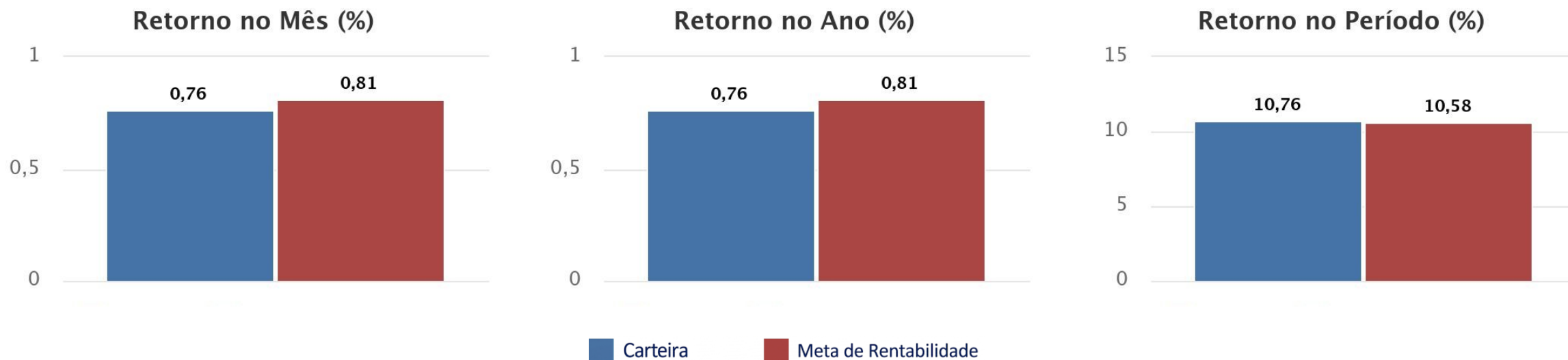
Liquidez dos ativos da carteira

Tempo de Resgate	Saldo Líquido (R\$)	% do Patrimônio
D0 (R\$)	213.988.959,17	4,90
De 1 a 30 dias (R\$)	513.527.077,34	11,77
De 31 dias a 1 ano (R\$)	75.483.633,74	1,73
De 1 a 10 anos (R\$)	322.252.963,97	7,38
De 10 a 15 anos (R\$)	191.905.074,79	4,40
De 15 a 30 anos (R\$)	1.622.995.261,68	37,19
30 anos ou mais (R\$)	1.423.476.480,57	32,62
Total (R\$)	4.363.629.451,26	100,00

Dada a exigibilidade dos passivos atuariais somente em 2058, a estratégia de investimento da carteira BHPrev prioriza a alocação majoritária dos ativos em aplicações de longo prazo, conforme demonstrado na tabela.

Nota: “D0” representa liquidez imediata. O vencimento mais longo da carteira é em 15/08/2060.

Rentabilidade consolidada da carteira no período de janeiro/2025 a janeiro/2026



Para o exercício 2026, a meta de rentabilidade definida na Política de Investimentos é de IPCA + 5,90%.

Rentabilidade nominal e real da carteira

	Ativo	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum
2026	Carteira	0,76												0,76	250,99
	ipcadp	0,33												0,33	115,77
	Excesso ipcadp	0,43												0,43	135,22

Acum: valores acumulados desde o início da acumulação de capital do Fundo BHPrev, em 2012.

IPCAdp: retorna uma versão diarizada do índice (IPCA), feita pela ANBIMA.

Excesso IPCADP: ganho real da carteira excluindo a inflação.

Desempenho por artigo da resolução e por classe de ativos

Ativo	Saldo (R\$) 31/12/25	Mov. Líq.	Saldo (R\$) 30/01/26	%	Rendimento (R\$)	Retorno ⓘ	% CDI
Art. 7, I, a	3.864.920.197,28	0,00	3.896.936.626,19	89,30	32.016.428,89	0,83	71,54
Art. 7, I, b	36.818.506,29	0,00	37.239.287,06	0,85	420.780,77	1,14	98,18
Art. 7, III, a	169.523.251,36	42.352.349,15	213.988.959,17	4,90	2.113.358,66	1,18	101,03
Art. 8, III	73.893.997,03	0,00	71.224.730,89	1,63	-2.669.266,14	-3,61	-309,97
Art. 10, I	81.543.823,81	0,00	82.657.828,19	1,89	1.114.004,38	1,37	117,35
Art. 10, II	61.021.622,92	743.559,84	61.582.019,77	1,41	-183.162,99	-0,29	-24,83
Total	4.287.721.398,70	43.095.908,99	4.363.629.451,27	100,00	32.812.143,56	0,76	65,50

Ativo	Saldo (R\$) 31/12/25	Mov. Líq.	Saldo (R\$) 30/01/26	%	Rendimento (R\$)	Retorno ⓘ	% CDI
BDR(S&P500)	73.893.997,03	0,00	71.224.730,89	1,63	-2.669.266,14	-3,61	-309,97
CDI	169.523.251,36	42.352.349,15	213.988.959,17	4,90	2.113.358,66	1,18	101,03
FIP	61.021.622,92	743.559,84	61.582.019,77	1,41	-183.162,99	-0,29	-24,83
Multimercado (S&P500)	81.543.823,81	0,00	82.657.828,19	1,89	1.114.004,38	1,37	117,35
Título Público (LTN)	107.659.297,71	0,00	108.852.512,67	2,49	1.193.214,96	1,11	95,20
Título Público (NTN-B)	3.757.260.899,56	0,00	3.788.084.113,52	86,81	30.823.213,93	0,82	70,86
Vértice (NTN-B)	36.818.506,29	0,00	37.239.287,06	0,85	420.780,77	1,14	98,18
Total	4.287.721.398,69	43.095.908,99	4.363.629.451,27	100,00	32.812.143,56	0,76	65,50

Distribuição dos ganhos financeiros no período de 31/01/2025 a 30/01/2026

	Classe	No Mês	No Ano	No Período
	BDR(S&P500)	-2.669.266,14	-2.669.266,14	1.636.169,27
	CDI	2.113.358,66	2.113.358,66	13.029.297,98
	FIP	-183.162,99	-183.162,99	-214.369,37
	Multimercado (S&P500)	1.114.004,38	1.114.004,38	17.347.244,41
	Título Público (LTN)	1.193.214,96	1.193.214,96	10.025.873,99
	Título Público (NTN-B)	30.823.213,93	30.823.213,93	348.218.619,42
	Vértice (NTN-B)	420.780,77	420.780,77	3.001.649,55
	Total	32.812.143,56	32.812.143,56	393.044.485,23

O desempenho dos fundos BDR (S&P500) no mês foi negativamente impactado pela forte valorização (4,7%) do real frente ao dólar americano, consequência do fluxo recorde de capitais estrangeiros para o Brasil, que superou, no mês de janeiro, todo o fluxo acumulado no ano anterior. Assim, ainda que o índice S&P500 tenha apresentando alta de 1,5%, os BDRs fecharam o mês em queda de 3,61%.

Observa-se ainda, no período, uma desvalorização acumulada de R\$ 214.369,37 no segmento de FIPs, devido a esses investimentos estarem em processo de aquisição e maturação dos ativos que o compõem, fenômeno conhecido como impacto da “curva J”.

Carteira de FIPs

Data de Início	Fundo	CNPJ	Valor Comprometido (R\$)	Valor Aplicado (RS)	% Aplicado	Capital Retornado	TIR ⁽¹⁾			
							Mensal	Anual	Acumulada	Real Anualizada ⁽²⁾
13/12/2024	BTG Pactual Co-Investimento em Linhas de Transmissão Inst FIP Infra	55.177.883/0001-00	15.000.000,00	3.997.018,50	26,65%		0,02%	0,20%	0,23%	-4,71%
04/07/2024	BTG Pactual Infraestrutura III Feeder FIP Multiestratégia	49.430.776/0001-30	25.000.000,00	11.047.338,53	44,19%		-1,91%	-20,68%	-30,70%	-25,87%
28/03/2024	Kinea Equity Infra I Feeder Institucional I FIP Multiestratégia	49.723.694/0001-84	20.000.000,00	12.607.433,56	63,04%	2.054.294,10	2,11%	28,53%	61,77%	18,67%
23/01/2024	Pátria Infraestrutura V Advisory FIP Multiestratégia	52.281.935/0001-97	10.000.000,00	2.081.966,34	20,82%		-1,07%	-12,07%	-23,50%	-19,81%
27/09/2023	Pátria Private Equity VII Advisory FIP Multiestratégia	43.120.902/0001-74	25.000.000,00	14.324.189,55	57,30%		0,47%	5,79%	14,56%	-4,82%
25/04/2024	Vinci Capital Partners IV Feeder B FIP	42.847.134/0001-92	20.000.000,00	8.367.171,95	41,84%		0,92%	11,57%	22,23%	3,18%
10/04/2026	Vinci Strategic Partners II FIP Multiestratégia	56.848.636/0001-42	25.000.000,00	0,00	0,00%		N/A	N/A	N/A	N/A
26/03/2025	XP Infra V Feeder II FIP	57.378.715/0001-08	10.000.000,00	3.185.000,00	31,85%		-2,72%	-28,20%	-26,19%	-30,35%
TOTAL			150.000.000,00	55.610.118,43	37,07%	2.054.294,10	1,02%	12,97%	34,27%	1,64%

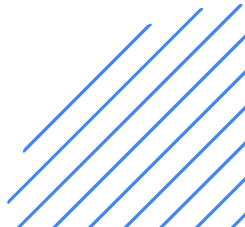
Nota: ⁽¹⁾ TIR – Taxa Interna de Retorno é um indicador que possibilita mensurar o retorno de um de investimento, a partir do fluxo de aplicação e de recebimento dos recursos.

⁽²⁾ Retorno anual após descontado a inflação no período.

Rentabilidade da carteira em comparação com os benchmarks

	Mês	Ano	12 meses	24 meses
Rend. Nominal (R\$)	32.812.143,61	32.812.143,61	393.044.485,26	730.803.680,19
Carteira (%)	0,76	0,76	10,75	24,04
CDI (%)	1,16	1,16	14,54	27,05
S&P500 (%)	1,37	1,37	14,29	40,89
PTAX (%)	-4,95	-4,95	-11,36	5,36

Carteira: rentabilidade da carteira BHPrev.
CDI: índice responsável por definir a taxa de juros de empréstimos interbancários.
S&P500: índice que inclui as 500 maiores empresas de capital aberto negociadas nas Bolsas de Valores dos Estados Unidos.
PTAX: taxa de câmbio apurada pelo Banco Central do Brasil.



Alocações de recursos em janeiro de 2026

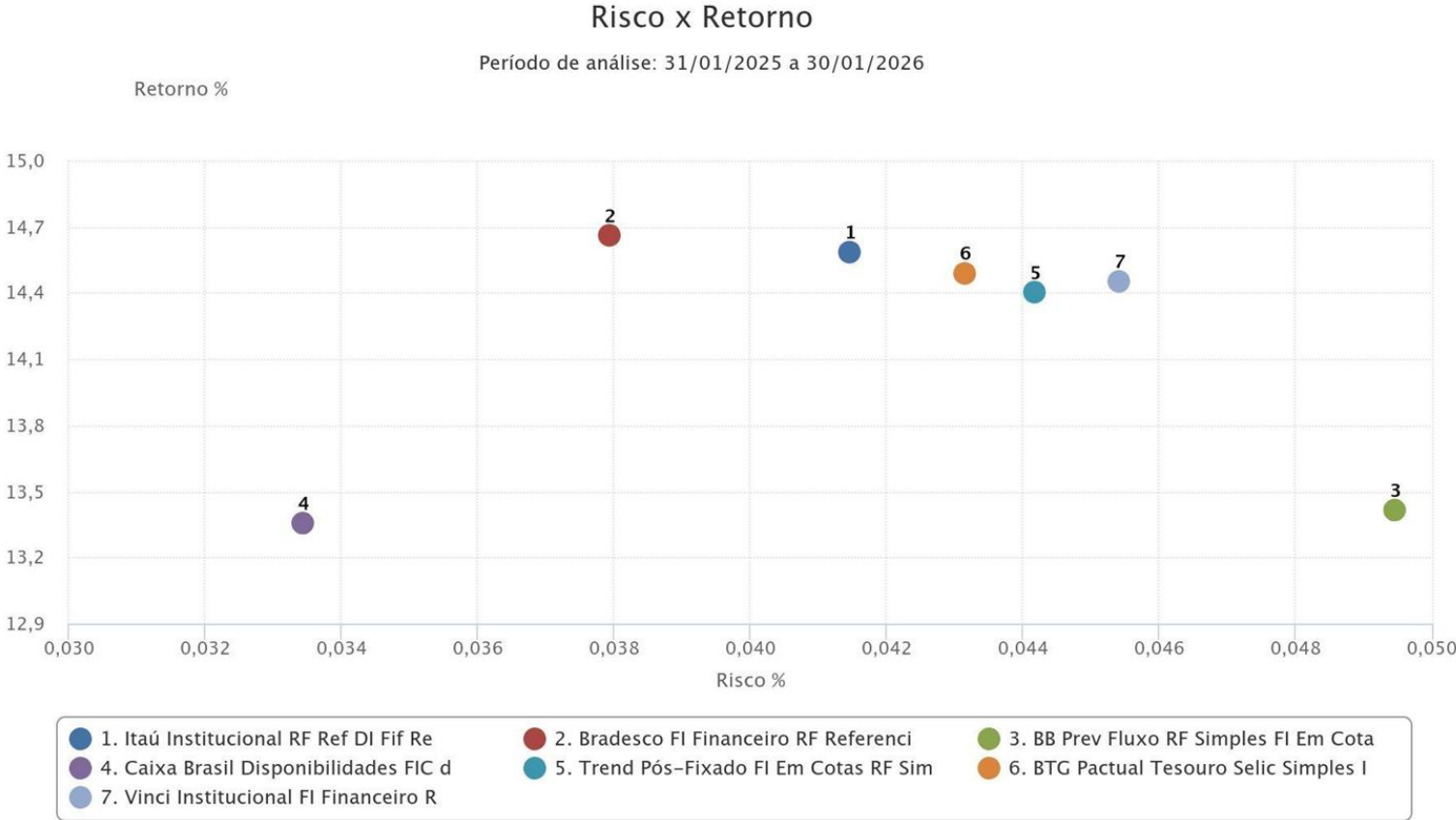
Chamadas de capital de FIPs (Fundos de Investimento em Participações):

- 20/01/2026 – 10ª chamada de capital do fundo Pátria Private Equity VII Advisory FIP Multiestratégia – R\$ 379.761,25
- 22/01/2026 – 10ª chamada de capital do fundo Pátria Infraestrutura V Advisory FIP Multiestratégia – R\$ 363.798,59

Origem dos recursos: valores previamente provisionados no fundo Bradesco FIF RF Referenciada DI Premium.

Não houve aquisição de Títulos Públicos nem aplicações em outros fundos no período.

Renda Fixa



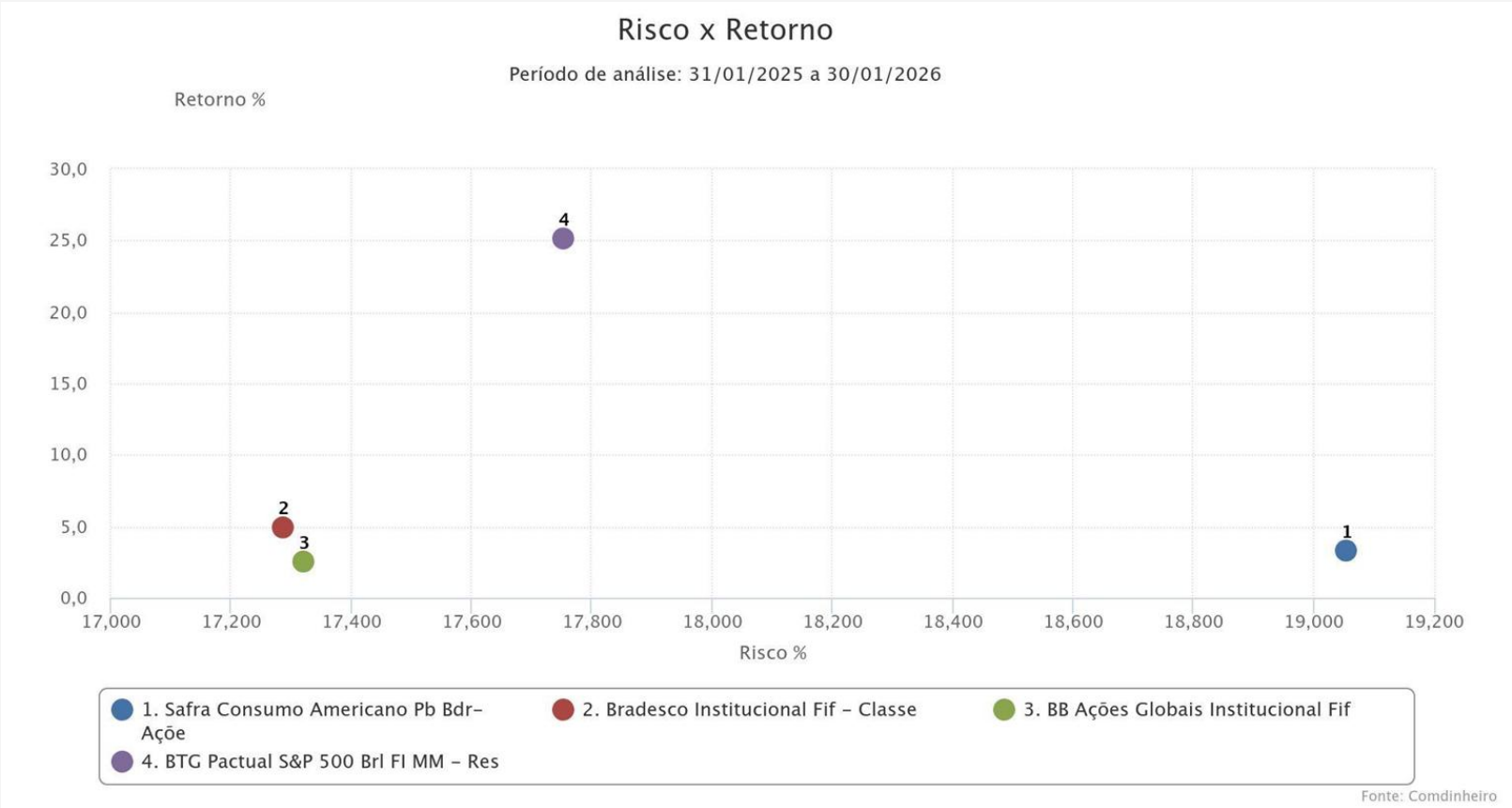
Fonte: Comdinheiro

A análise não contempla os Fundos de Vértice e Títulos Públicos por serem carregados até o vencimento e, com isso, não impactarem na volatilidade da carteira.

Ativo	Classificação Resolução CMN 4.963/2021	Valor Investido (R\$)	VaR 21du 95 (R\$)	VaR % da Exposição no FR ⁽¹⁾
FI Caixa Brasil 2030 I Títulos Públicos FIF RF	Art. 7, I, b	3.045.289,02	2.083,48	0,07
FI Caixa Brasil 2030 III Títulos Públicos FIF RF	Art. 7, I, b	34.193.998,04	514.240,273	1,50
Trend Pós-Fixado FIC RF Simples RL	Art. 7, I, b	8.995,72	0,78	0,01
BB Previdenciário Fluxo RF Simples FIC FI	Art. 7, III, a	26.322,25	2,04	0,01
Bradesco FIF RF Referenciada DI Premium	Art. 7, III, a	209.626.192,18	22.823,47	0,01
BTG Pactual Tesouro Selic Simples Institucional FI RF	Art. 7, III, a	162.015,01	23,88	0,02
FIC FI Caixa Brasil Disponibilidades RF Simples	Art. 7, III, a	1.966.453,07	52,55	0,003
Itaú Institucional RF Referenciado DI FIF	Art. 7, III, a	2.191.675,21	291,56	0,013
Vinci Institucional FIF RF Referenciado DI	Art. 7, III, a	7.305,74	0,28	0,004

Nota: ⁽¹⁾ A Política de Investimentos 2026 determina que o limite máximo do Percentual de Exposição (VaR%) em Renda Fixa é de 10%.

Renda Variável (BDRs e Multimercados)



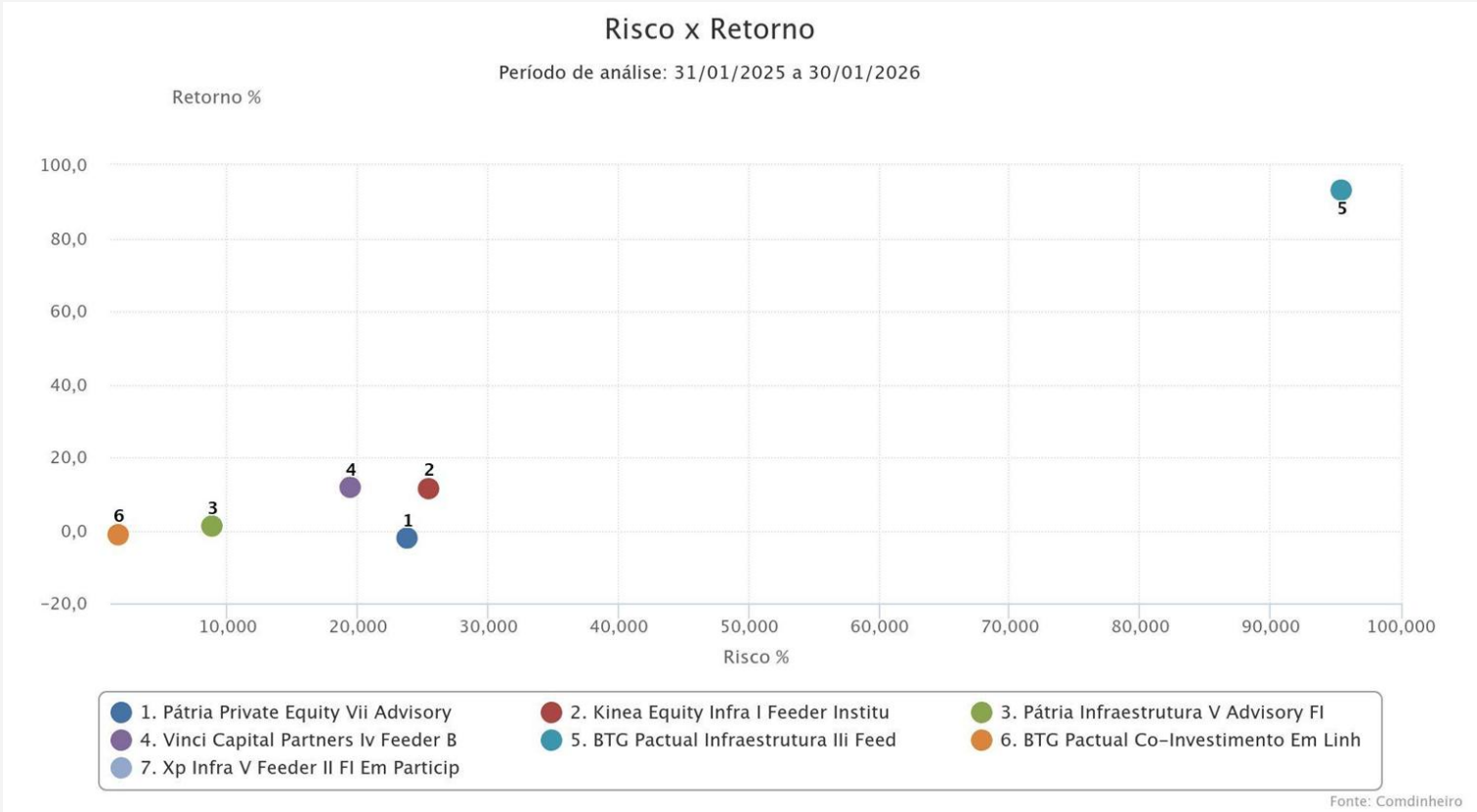
Através do gráfico, identificamos que o o ativo 4 apresenta padrão de risco-retorno diverso dos demais devido, especialmente, à adoção de *hedge* cambial em sua política de investimentos.

Nota-se, ainda, entre os ativos sem *hedge* cambial, uma discrepância no comportamento do fundo 1, quando comparado aos fundos 2 e 3. Sua maior volatilidade reflete a concentração de sua carteira em ativos de consumo dos EUA, setor sensível à manutenção dos juros elevados (atualmente entre 3,50 % e 3,75% ao ano) e ao desaquecimento do mercado de trabalho americano.

Ativo	Classificação Resolução CMN 4.963/2021	Valor Investido (R\$)	VaR 21du 95 (R\$)	VaR % da Exposição no FR ⁽¹⁾
BB Ações Globais Institucional FIF em Ações	Art. 8, III	45.192.024,75	2.878.301,85	6,37
Bradesco Institucional FIF – CIA	Art. 8, III	16.917.521,72	1.031.518,77	6,10
Safrá Consumo Americano PB BDR – Ações FIF CIA	Art. 8, III	9.115.184,43	585.890,96	6,43
BTG Pactual S&P 500 BRL FIM	Art. 10, I	82.657.828,19	4.148.083,97	5,02

Nota: (1) A Política de Investimentos 2026 determina que o limite máximo do Percentual de Exposição (VaR%) em Renda Variável é de 20%.

Renda Variável (FIPs)



Os Fundos de Investimentos em Participações (FIPs) apresentam maior dispersão comparados às demais classes de ativos, devido à característica de iliquidez e por estarem em fase de integralização de capital, período no qual o custo de administração exerce um impacto mais significativo sobre a performance.

Verifica-se no gráfico que o fundo nº 5 (BTG Pactual Infraestrutura III Feeder FIP Multiestratégia) apresenta números bastante discrepantes em relação aos seus pares no período. Tal distorção deve-se ao processo de chamada de capital desse ativo, no qual a aplicação é realizada com o valor da cota inicial (primeira aplicação) corrigido *pro rata die*, visando manter o valor original comprometido do investimento.

Em fevereiro de 2025, o fundo realizou sua terceira chamada de capital, no montante de R\$ 477.739,37. A operação foi cotizada a R\$ 1,076209, valor consideravelmente superior ao de fechamento do mês (R\$ 0,726972), o que afetou os indicadores de volatilidade. Esse comportamento, no entanto, é condizente com a fase de 'curva J' do FIP, e espera-se que os indicadores se normalizem à medida que as atividades do fundo avançam.

Ativo	Classificação Resolução CMN 4.963/2021	Valor Investido (R\$)	VaR 21du 95 (R\$)	VaR % da Exposição no FR ⁽¹⁾
BTG Pactual Co-Investimento em Linhas de Transmissão Inst FIP Infra Responsabilidade Limitada	Art. 10, II	4.001.663,32	12.179,37	0,30
BTG Pactual Infraestrutura III Feeder FIP Multiestratégia Responsabilidade Limitada	Art. 10, II	10.285.981,14	3.394.586,39	33,00
Kinea Equity Infra I Feeder Institucional I FIP Multiestratégia Responsabilidade Limitada	Art. 10, II	17.692.680,16	69.585,44	0,39
Pátria Infraestrutura V Advisory FIP Multiestratégia	Art. 10, II	1.842.768,85	104.825,08	5,69
Pátria Private Equity VII Advisory FIP Multiestratégia	Art. 10, II	15.615.061,91	240.240,57	1,54
Vinci Capital Partners IV Feeder B FIP	Art. 10, II	9.163.309,80	1.348.111,32	14,71
XP Infra V Feeder II FIP	Art. 10, II	2.980.554,59	931.647,34	31,26

Nota: (1) A Política de Investimentos 2026 determina que o limite máximo do Percentual de Exposição (VaR%) em Renda Variável é de 20%. Contudo, a análise do VaR para ativos estruturados (FIPs - Art. 10, II) é distorcida no período inicial de investimento, em decorrência do fenômeno da “curva J”.

Fundo	Classificação Resolução CMN 4.963/2021	Gestor	Retorno 31/01/2025 31/12/2026	Sharpe (12 meses)	Máximo Draw Down 31/01/2025 31/12/2026	Alfa de Jensen 31/01/2025 31/12/2026
Itaú Institucional RF Referenciado DI FIF	Art. 7, III, a	Itaú Unibanco Asset Management Ltda.	14,52	0,05	0,00	0,00
Bradesco FIF RF Referenciada DI Premium	Art. 7, III, a	Banco Bradesco S.A.	14,60	0,16	0,00	0,00
BB Previdenciário Fluxo RF Simples FIC FI	Art. 7, III, a	BB Gestão de Recursos DTVM S.A	13,36	-1,28	0,00	0,00
FIC FI Caixa Brasil Disponibilidades RF Simples	Art. 7, III, a	Caixa Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	13,30	-1,99	0,00	0,00
Trend Pós-Fixado FIC RF Simples RL	Art. 7, I, b	XP Allocation Asset Management Ltda.	14,34	-0,18	0,00	0,00
BTG Pactual Tesouro Selic Simples Institucional FI RF	Art. 7, III, a	BTG Pactual Asset Management S/A DTVM	14,43	-0,08	0,00	0,00
Vinci Institucional FIF RF Referenciado DI	Art. 7, III, a	Vinci Soluções de Investimentos Ltda.	14,39	-0,12	0,00	0,00

Fundo	Classificação Resolução CMN 4.963/2021	Gestor	Retorno 31/01/2025 31/12/2026	Sharpe (12 meses)	Máximo Draw Down 31/01/2025 31/12/2026	Alfa de Jensen 31/01/2025 31/12/2026
FI Caixa Brasil 2030 I Títulos Públicos FIF RF	Art. 7, I, b	Caixa Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	7,68	-0,14	2,74	-0,02
FI Caixa Brasil 2030 III Títulos Públicos FIF RF	Art. 7, I, b	Caixa Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	8,84	-0,07	3,78	-0,03

Fundo	Classificação Resolução CMN 4.963/2021	Gestor	Retorno 31/01/2025 31/12/2026	Sharpe (12 meses)	Máximo Draw Down 31/01/2025 31/12/2026 ⁽¹⁾	Alfa de Jensen 31/01/2025 31/12/2026
Safrá Consumo Americano PB BDR – Ações FIF CIA	Art. 8, III	Safrá Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.	3,29	-0,03	18,09	-0,04
Bradesco Institucional FIF – CIA	Art. 8, III	Banco Bradesco S.A.	4,90	-0,03	16,72	-0,04
BB Ações Globais Institucional FIF em Ações	Art. 8, III	BB Gestão de Recursos DTVM S.A	2,52	-0,04	19,17	-0,05
BTG Pactual S&P 500 BRL FIM	Art. 10, I	BTG Pactual Asset Management S/A DTVM	25,03	0,03	18,27	-0,01

Nota: ⁽¹⁾ Esse elevado drawdown ocorreu entre fevereiro e abril de 2025, em virtude principalmente das políticas tarifárias implantadas à época pelo Governo dos EUA, culminando com o chamado "*Liberation Day*", no início de abril.

Fundo	Classe Anbima do Fundo	Razão Social do Gestor	Retorno 31/12/2024 31/12/2025	SHARPE (12m)	Máximo Draw Down 31/12/2024 31/12/2025	Alfa de Jensen 31/12/2024 31/12/2025
Pátria Private Equity VII Advisory FIP Multiestratégia	Art. 10, II	Pátria Investimentos LTDA.	-2,12	-0,04	12,70	-0,07
Kinea Equity Infra I Feeder Institucional I FIP Multiestratégia Responsabilidade Limitada	Art. 10, II	Kinea Investimentos Ltda. e Kinea Private Equity Investimentos S/A	11,34	-0,01	16,19	-
Pátria Infraestrutura V Advisory FIP Multiestratégia	Art. 10, II	Pátria Investimentos Ltda.	1,15	-0,09	6,49	-0,05
Vinci Capital Partners IV Feeder B FIP	Art. 10, II	Vinci Capital Gestora de Recursos Ltda.	11,71	-0,01	10,09	-
BTG Pactual Infraestrutura III Feeder FIP Multiestratégia Responsabilidade Limitada	Art. 10, II	BTG Pactual Gestora de Recursos Ltda.	92,62	0,03	58,46	0,40
BTG Pactual Co-Investimento em Linhas de Transmissão Inst FIP Infra Responsabilidade Limitada	Art. 10, II	BTG Pactual Gestora de Recursos Ltda.	-1,22	-0,57	1,34	-0,06
XP Infra V Feeder II FIP	Art. 10, II	XP Vista Asset Management Ltda.	-	-	33,36	-

Custos das Aplicações – Renda Fixa

Fundo	CNPJ	Taxa de Administração (% a.a.) ⁽¹⁾	Taxa Máxima de Custódia (% a.a.)	Taxa de Ingresso	Taxa de Saída	Taxa de Performance
BB Previdenciário Fluxo RF Simples FIC FI	13.077.415/0001-05	1,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bradesco FIF RF Referenciada DI Premium	03.399.411/0001-90	0,20	0,05	0,00	0,00	0,00
BTG Pactual Tesouro Selic Simples Institucional FI RF	37.927.707/0001-58	0,075	0,00	0,00	0,00	0,00
FI Caixa Brasil 2030 I Títulos Públicos FIF RF	18.598.042/0001-31	0,20	0,01	0,00	0,00	0,00
FI Caixa Brasil 2030 III Títulos Públicos FIF RF	20.139.534/0001-00	0,20	0,01	0,00	0,00	0,00
FIC FI Caixa Brasil Disponibilidades RF Simples	14.508.643/0001-55	0,80	0,00	0,00	0,00	0,00
Itaú Institucional RF Referenciado DI FIF	00.832.435/0001-00	0,18	0,03	0,00	0,00	0,00
Trend Pós-Fixado FIC RF Simples RL	26.559.284/0001-44	0,15	0,01	0,00	0,00	0,00
Vinci Institucional FIF RF Referenciado DI	51.415.957/0001-30	0,18	0,03	0,00	0,00	0,00

Nota: ⁽¹⁾ A Taxa de Administração engloba também a Taxa de Gestão dos fundos.

Fonte: Comdinheiro/CVM.

Custos das Aplicações – Renda Variável

Fundo	CNPJ	Taxa de Administração (% a.a.) ⁽¹⁾	Taxa Máxima de Custódia (% a.a.)	Taxa de Ingresso	Taxa de Saída	Taxa de Performance
BB Ações Globais Institucional FIF em Ações	21.470.644/0001-13	0,50	0,01	0,00	0,00	0,00
Bradesco Institucional FIF – CIA	21.321.454/0001-34	0,80	0,05	0,00	0,00	0,00
BTG Pactual S&P 500 BRL FIM	36.499.594/0001-74	0,20	0,03	0,00	0,00	0,00
Safrá Consumo Americano PB BDR – Ações FIF CIA	19.436.818/0001-80	1,50	0,08	0,00	0,00	0,00

Nota:⁽¹⁾ A Taxa de Administração engloba também a Taxa de Gestão dos fundos.
Fonte: Comdinheiro/CVM.

Custos das Aplicações – FIPs

Fundo	CNPJ	Taxa de Administração (% a.a.)	Taxa Máxima de Custódia (% a.a.)	Taxa de Ingresso	Taxa de Saída	Taxa de Performance
BTG Pactual Co-Investimento em Linhas de Transmissão Inst FIP Infra Responsabilidade Limitada	55.177.883/0001-00	0,10	0,00	0,00	0,00	*
BTG Pactual Infraestrutura III Feeder FIP Multiestratégia Responsabilidade Limitada	49.430.776/0001-30	2,10	0,00	0,00	0,00	*
Kinea Equity Infra I Feeder Institucional I FIP Multiestratégia Responsabilidade Limitada	49.723.694/0001-84	1,50	0,10	0,00	0,00	*
Pátria Infraestrutura V Advisory FIP Multiestratégia	52.281.935/0001-97	2,11	0,045	0,00	0,00	*
Pátria Private Equity VII Advisory FIP Multiestratégia	43.120.902/0001-74	2,11	0,045	0,00	0,00	*
Vinci Capital Partners IV Feeder B FIP	42.847.134/0001-92	2,00	0,00	0,00	0,00	*
XP Infra V Feeder II FIP	57.378.715/0001-08	1,72	0,00	0,00	0,00	*

Nota:⁽¹⁾ A Taxa de Administração engloba também a Taxa de Gestão dos fundos.

Fonte: Comdinheiro/CVM.

* A Taxa de Performance desses fundos está detalhada na próxima página.

Taxas de Performance de FIPs

Fundo	CNPJ	Taxa de Performance
BTG Pactual Co-Investimento em Linhas de Transmissão Inst FIP Infra Responsabilidade Limitada	55.177.883/0001-00	20% a.a. acima do benchmark (IPCA + 6% a.a.).
BTG Pactual Infraestrutura III Feeder FIP Multiestratégia Responsabilidade Limitada	49.430.776/0001-30	20% a.a. acima do benchmark (IPCA + 8% a.a.).
Kinea Equity Infra I Feeder Institucional I FIP Multiestratégia Responsabilidade Limitada	49.723.694/0001-84	20% a.a. acima do benchmark (IPCA + 7% a.a.).
Pátria Infraestrutura V Advisory FIP Multiestratégia	52.281.935/0001-97	20% a.a. acima do benchmark (IPCA + 7% a.a.).
Pátria Private Equity VII Advisory FIP Multiestratégia	43.120.902/0001-74	20% a.a. acima do benchmark (IPCA + 7% a.a.).
Vinci Capital Partners IV Feeder B FIP	42.847.134/0001-92	20% a.a. acima do benchmark (IPCA + 6% a.a.).
XP Infra V Feeder II FIP	57.378.715/0001-08	10% a.a. acima do benchmark (IPCA + 7% a.a.).

Relatório de Investimentos: A rentabilidade consolidada da carteira para o mês de janeiro foi de 0,76%, pouco abaixo da meta mensalizada de 0,81%. Os ativos de Renda Fixa apresentaram boa performance no mês, com todas as classes de ativos dessa estratégia apresentando rentabilidade superior à meta atuarial do período. Em contrapartida, a performance dos fundos BDRs foi sensivelmente afetada pela forte valorização do real (4,7%) frente ao dólar americano no período — consequência do extraordinário fluxo de capitais estrangeiros para o mercado nacional, que superou, em um único mês, todo o fluxo acumulado no ano anterior. Assim, apesar do desempenho positivo do índice S&P500, que apresentou alta de 1,5%, os BDRs fecharam o mês em queda de 3,61%, prejudicando assim o atingimento da meta.

Decisão de investimentos (janeiro/2026): Para os investimentos foram respeitadas as diretrizes previstas na Política de Investimentos 2026, considerados os seguintes parâmetros: (I) a análise da estratégia de alocação; (II) a disponibilidade de aproximadamente R\$ 131 milhões para alocação, originários das contribuições previdenciárias de dezembro/2025, de janeiro/2026 e daquelas incidentes sobre o décimo terceiro salário, bem como de amortização do fundo do Fundo Kinea Equity Infra I Feeder Institucional I FIP Multiestratégia; (III) a necessidade de liquidez dos investimentos para pagamento de benefícios somente a partir de 2058, conforme fluxo atuarial; (IV) o momento oportuno para aquisição de Títulos Públicos com taxas reais superiores à meta de rentabilidade; e (V) a possibilidade de imunização da carteira com exposição reduzida praticamente ao risco soberano. Diante desse cenário, o Coinv deliberou por manter o processo de imunização da carteira através da alocação em Títulos Públicos Federais NTN-B com vencimentos em 2050, os quais vêm oferecendo taxas de juros superiores à meta de rentabilidade, com os recursos permanecendo aplicados em fundo DI até a liquidação.





Assessoria de Investimentos e Estudos Atuariais (ASIES)

Rodrigo André de Almeida
Assessor de Investimentos e Estudos Atuariais

RELATÓRIO MENSAL
DE INVESTIMENTOS
DO RPPS-BH

FEVEREIRO
2026



**BELO
HORIZONTE**
PREFEITURA

INTRODUÇÃO

Gestão

A Subsecretaria de Gestão Previdenciária e da Saúde do Segurado (Suprev) é responsável pela gestão dos recursos do Fundo Previdenciário. Sua atuação objetiva alcançar a melhor relação entre risco e retorno das aplicações, além de garantir o equilíbrio financeiro e atuarial do Regime por meio da adoção de medidas estratégicas.

Os investimentos realizados obedecem às diretrizes e aos princípios da Política de Investimentos 2026, estabelecida em conformidade com a legislação em vigor.

Objetivo

A elaboração deste relatório cumpre o requisito legal de demonstrar os resultados do processo de tomada de decisão, gerenciamento e acompanhamento dos recursos previdenciários, assegurando a solvência e a transparência na gestão dos investimentos.

O presente relatório tem por objetivo apresentar a alocação dos recursos previdenciários, detalhando a carteira de ativos, a rentabilidade, a liquidez e as métricas quantitativas e qualitativas, entre outros parâmetros. Desta forma, busca atender aos princípios da transparência e da prestação de contas.

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS
EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

O fundo BHPrev iniciou a acumulação de capital em 2012. Em 27 de fevereiro de 2026, seu patrimônio totalizava **R\$ 4.448.247.868,47**, valor precificado pela plataforma Comdinheiro.



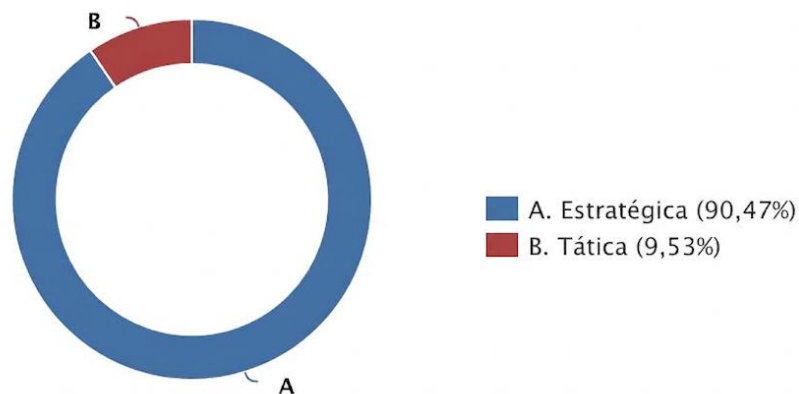
Carteira do fundo BHPrev				
Classe de Ativo	Saldo em 27/2/2026 (em R\$)	Classificação Resolução CMN 5.272/2025	Alocação	Estratégia
Títulos Públicos (NTN-B) ⁽¹⁾	3.815.391.243,15	Art. 7º, II e Art. 7º, III	Estratégica	Renda Fixa
Títulos Públicos (LTN)	109.885.792,05	Art. 7º, II e Art. 7º, III	Estratégica	Renda Fixa
Vértice (NTN-B)	36.564.068,71	Art. 7º, I	Estratégica	Renda Fixa
Renda Fixa (CDI)	273.729.600,70	Art. 7º, I e Art. 7º, V	Tática	Renda Fixa
BDR (S&P500)	67.748.110,64	Art. 8º, III	Tática	Renda Variável
Multimercado (S&P500)	82.465.414,60	Art. 10, I	Tática	Renda Variável
FIP	62.463.638,62	Art. 10, III	Estratégica	Renda Variável
Total carteira BHPrev	4.448.247.868,47			

Nota: (1) A precificação dos Títulos Públicos NTN-B considera a taxa prefixada e a variação do IPCA no período. Como a inflação oficial é divulgada pelo IBGE apenas no mês subsequente, o cálculo de fechamento mensal utiliza uma projeção do índice. Devido a diferenças metodológicas nessa projeção entre o sistema Comdinheiro e o Banco BTG Pactual (custodiante dos Títulos), podem ocorrer divergências nos valores apresentados. No mês de referência, os Títulos totalizaram R\$ 3.810.676.830,31 nos extratos do BTG Pactual. Ressalta-se, no entanto, que isso não impacta o resultado real dos ativos, pois a remuneração definitiva segue estritamente o IPCA oficial do IBGE.

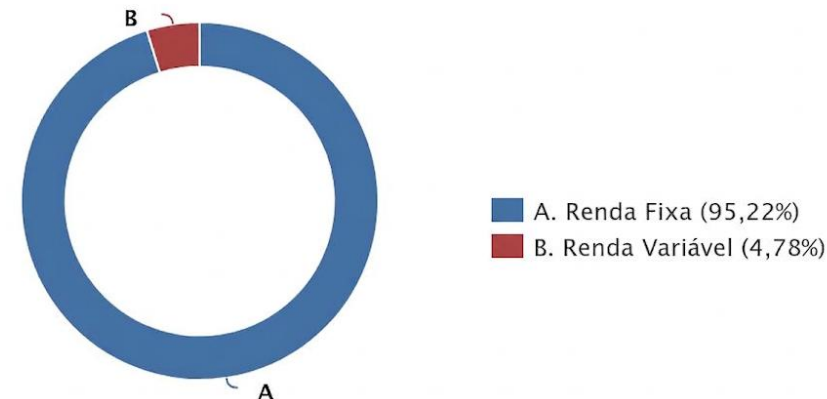
A carteira do fundo BHPrev divide-se em duas macroestratégias de alocação:

- Carteira Estratégica: foca no longo prazo, com ativos que possuem vencimento superior a 12 meses e perspectiva de retorno médio acima da meta de rentabilidade definida na Política de Investimentos.
- Carteira Tática: voltada ao curto prazo, busca aproveitar oportunidades de mercado, garantindo liquidez e fluxo de caixa.

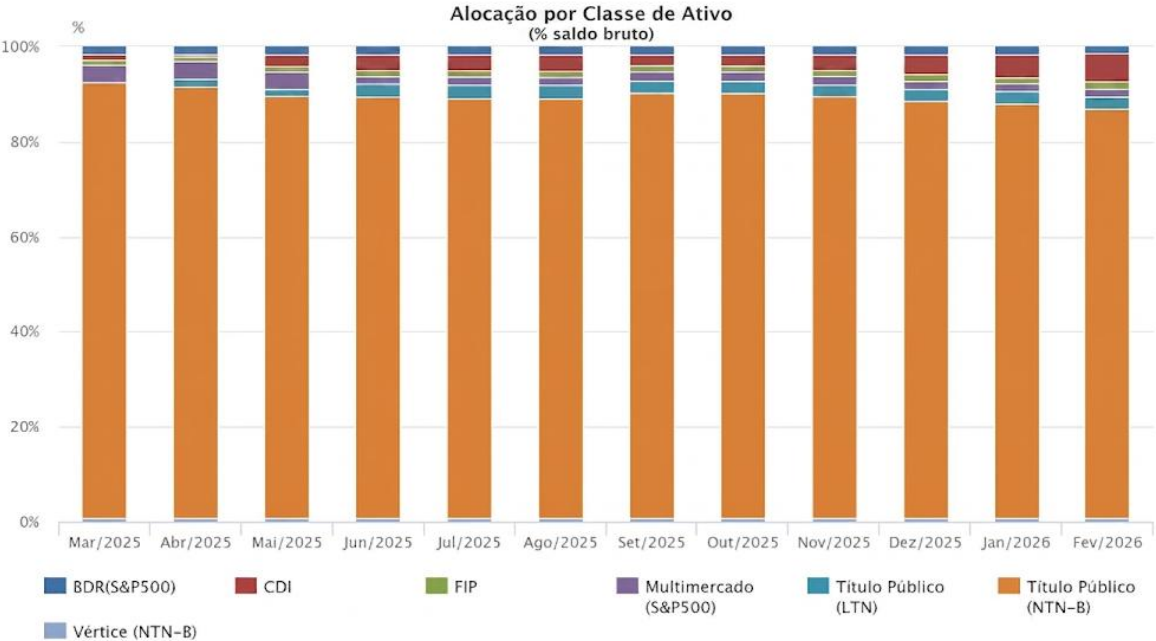
Alocação por Tipo



Alocação por Estratégia



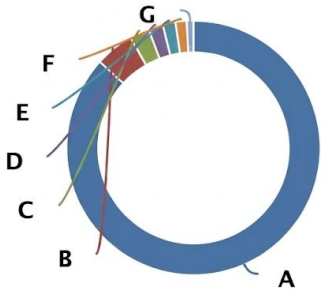
A carteira apresenta alta concentração no segmento de Renda Fixa, composto por ativos de menor risco e que vêm apresentando rentabilidade média acima da meta definida na Política de Investimentos. Complementarmente, o fundo mantém aplicações em renda variável (Multimercados, BDRs e Estruturados) com o objetivo de captar ganhos superiores à meta e aproveitar oportunidades pontuais de mercado.



A carteira do fundo BHPrev apresenta como característica preponderante a concentração em Títulos Públicos Federais, em especial as NTN-B de longo prazo marcadas a vencimento, estratégia fundamentada no posicionamento do passivo atuarial do fundo e nas taxas ofertadas pelo Tesouro Nacional nos últimos anos, que vêm superando a meta de rentabilidade do fundo.

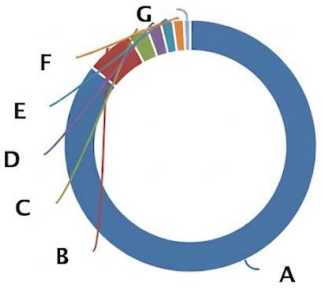
Alocação por Classe de Ativos em 30/1/2026

- A. Título Público (NTN-B) (86,81%)
- B. CDI (4,90%)
- C. Título Público (LTN) (2,49%)
- D. Multimercado (S&P500) (1,89%)
- E. BDR(S&P500) (1,63%)
- F. FIP (1,41%)
- G. Vértice (NTN-B) (0,85%)



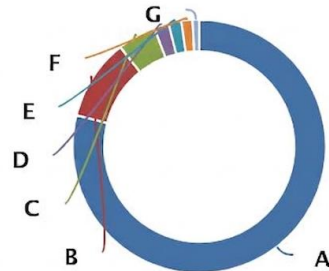
Alocação por Classe de Ativos em 27/2/2026

- A. Título Público (NTN-B) (85,77%)
- B. CDI (6,15%)
- C. Título Público (LTN) (2,47%)
- D. Multimercado (S&P500) (1,85%)
- E. BDR(S&P500) (1,52%)
- F. FIP (1,40%)
- G. Vértice (NTN-B) (0,82%)



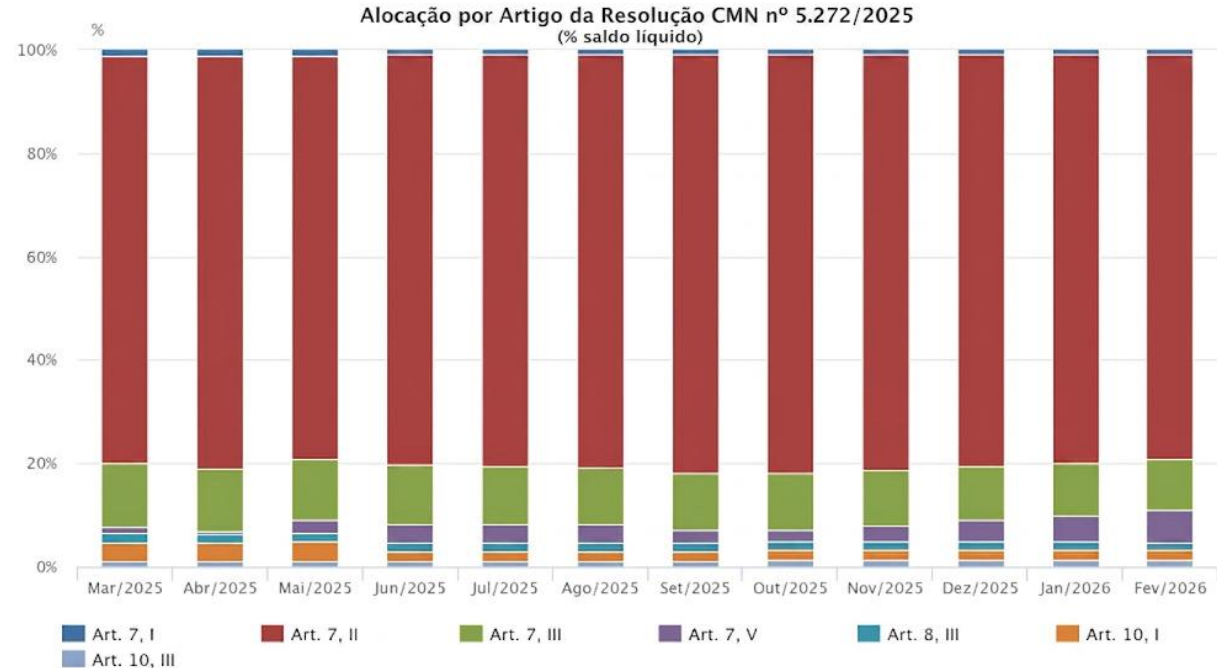
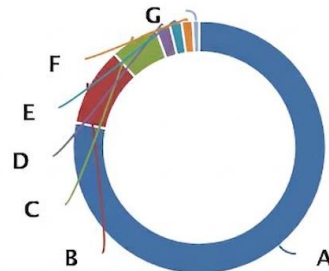
Alocação por Artigo em 30/1/2026

- A. Art. 7, II (78,98%)
- B. Art. 7, III (10,33%)
- C. Art. 7, V (4,90%)
- D. Art. 10, I (1,89%)
- E. Art. 8, III (1,63%)
- F. Art. 10, III (1,41%)
- G. Art. 7, I (0,85%)



Alocação por Artigo em 27/2/2026

- A. Art. 7, II (78,18%)
- B. Art. 7, III (10,06%)
- C. Art. 7, V (6,14%)
- D. Art. 10, I (1,85%)
- E. Art. 8, III (1,52%)
- F. Art. 10, III (1,40%)
- G. Art. 7, I (0,84%)



Novamente, fica evidenciada a abordagem conservadora da carteira do BHPrev, com forte concentração em investimentos de Renda Fixa, definidos no art. 7º da Resolução.

O restante da portfólio está distribuído entre ativos categorizados entre o artigo 8º (BDRs) e o artigo 10 (Fundos Multimercados e Investimentos Estruturados).

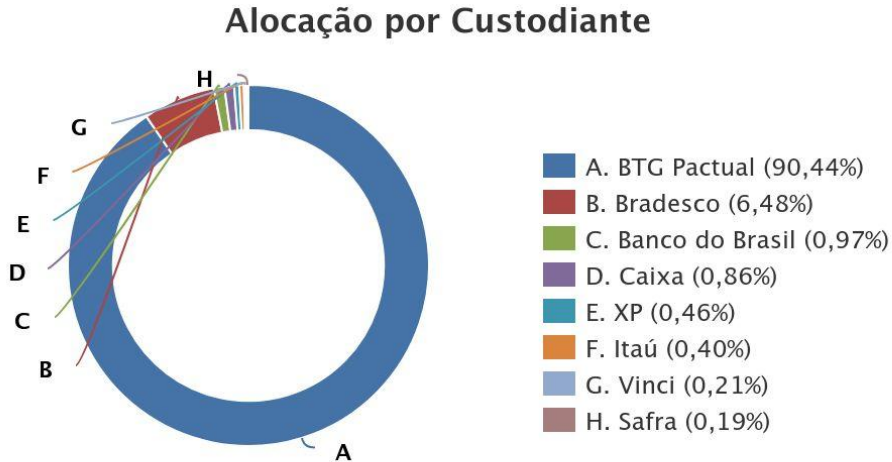
Limites	Resolução CMN n.º 5.272/2025		% máximo do PL do BHPrev aplicado em cada Fundo / Ativo	Participação máxima do BHPrev no PL do Fundo / Emissão	RPPS-BH			
	Limite Ativo	Limite Bloco			Limite Inferior	Estratégia Alvo	Limite Superior	Alocação Efetiva
Art. 7º, I - Classes de Fundos de Investimento ou ETF - 100% Títulos Públicos	100%	100%	20%	N/D	0,00%	0,60%	1,00%	0,85%
Art. 7º, II - Títulos de emissão do Tesouro Nacional - Oferta primária ou plataforma eletrônica	100%	100%	100%	N/D	85,00%	93,90%	100,00%	78,98%
Art. 7º, III - Títulos de emissão do Tesouro Nacional - Mercado de balcão	100%	100%	100%	N/D	0,00%	0,00%	0,00%	10,33% ⁽¹⁾
Art. 7º, V - Classes de Fundos de Investimento/ETF - Renda Fixa	80%	80%	20%	15%	0,00%	1,00%	25,00%	4,90%
Art. 7º, VI - Ativos de renda fixa emitidos por instituições financeiras	20%	20%	5%	25%	0,00%	0,00%	10,00%	0,00%
Art. 8º, I - Classes de Fundos de Investimentos - Ações	40%	50%	20%	15%	0,00%	0,50%	5,00%	0,00%
Art. 8º, III - Classes de ETF BDR-Ações ou BDR-ETF de Ações	10%				0,00%	1,50%		1,63%
Art. 10, I - Classes de Fundos de Investimento - Multimercado	15%	20%			0,00%	2,00%	3,00%	1,89%
Art. 10, III - Classes de FIP	0%				0,00%	0,00%		1,41% ⁽²⁾
Art. 11 - Classes de Fundos de Investimento Imobiliários	20%	20%					0,00%	0,50%

Nota:

⁽¹⁾ A alocação de 10,33% corresponde a títulos públicos (NTN-B) adquiridos no mercado secundário antes da Resolução nº 5.272/2025 que segregou a classificação dos títulos públicos em oferta primária e mercado de balcão. Diante disso, necessário o ajuste dos limites aprovados na Política de Investimentos 2026.

⁽²⁾ Embora a Resolução 5.272/2025 restrinja novas aplicações no segmento de investimentos estruturados Participações (FIP) para RPPS nível III, o RPPS-BH mantém em sua carteira ativos adquiridos antes da nova norma. Tais investimentos respeitavam a legislação vigente à época e, por isso, podem ser mantidos até o encerramento dos fundos.

Gestor/Emissor	Saldo Bruto (R\$)	%
Tesouro	3.925.277.035,20	88,24
Banco Bradesco	288.096.835,35	6,48
BTG Pactual Dtvn	82.542.572,65	1,86
BB Gestao De Recursos Dtvn S.A	42.955.107,82	0,97
Caixa DTVM	38.233.649,50	0,86
Kinea Invest.	17.702.756,31	0,40
Pátria Invest.	17.392.176,31	0,39
BTG Pactual Gestora De Recursos	15.249.451,40	0,34
Vinci Capital Gestora De Recursos	9.145.927,14	0,21
Safra DTVM	8.662.559,45	0,19
XP Vista .	2.973.327,46	0,07
XP Allocation .	9.084,65	0,00
Vinci Soluções De Invest	7.378,32	0,00
Itau Unibanco .	6,90	0,00
Total	4.448.247.868,47	100,00



A custódia dos ativos da carteira de investimentos do BHPrev está distribuída entre oito instituições, com destaque para os Títulos Públicos que, embora sejam custodiados pelo BTG Pactual, são registrados na conta Selic do BHPrev, não se incorporando aos ativos do banco. Ademais, os investimentos estão diversificados entre treze diferentes gestores, o que contribui diretamente para a mitigação dos riscos operacionais e institucionais da carteira.

Liquidez dos ativos da carteira

Tempo de Resgate (DC)	Saldo Líquido (R\$)	(%) Patrim.
D0 (R\$)	273.729.600,70	6,15
De 1 a 30 dias (R\$)	208.345.416,88	4,68
De 31 dias a 1 ano (R\$)	74.110.215,51	1,67
De 1 a 10 anos (R\$)	323.679.172,44	7,28
De 10 a 15 anos (R\$)	189.560.784,60	4,26
De 15 a 30 anos (R\$)	1.713.088.148,04	38,51
30 anos ou mais (R\$)	1.665.734.530,29	37,45
Total (R\$)	4.448.247.868,47	100,00

Dada a exigibilidade dos passivos atuariais somente em 2058, a estratégia de investimento do BHPPrev prioriza a alocação majoritária dos ativos em aplicações de longo prazo, conforme demonstrado na tabela.

Rentabilidade consolidada da carteira no período de fevereiro/2025 a fevereiro/2026



Para o exercício 2026, a meta de rentabilidade definida na Política de Investimentos é de IPCA + 5,90%.

Rentabilidade nominal e real da carteira

	Ativo	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum
2026	Carteira	0,76	0,95											1,72	254,30
	ipcadp	0,33	0,70											1,03	117,28
	Excesso ipcadp	0,43	0,25											0,68	137,02

Acum: valores acumulados desde o início da acumulação de capital do Fundo BHPrev, em 2012.

IPCAdp: retorna uma versão diarizada do índice (IPCA), feita pela ANBIMA.

Excesso IPCADP: ganho real da carteira excluindo a inflação.

Desempenho por artigo da resolução e por classe de ativos

Ativo	Saldo (R\$) 30/01/26	Mov. Líq.	Saldo (R\$) 27/02/26	%	Rendimento (R\$)	Retorno ⓘ	% CDI
Art. 7, I	37.248.282,78	523.762,70	37.219.970,66	0,84	-552.074,82	-1,76	-176,90
Art. 7, II	3.446.325.445,60	58.055.325,83	3.477.792.047,92	78,18	38.595.316,82	1,13	113,03
Art. 7, III	450.611.180,62	0,00	447.484.987,28	10,06	4.832.025,91	1,08	108,29
Art. 7, V	213.979.963,45	56.746.980,52	273.073.698,75	6,14	2.346.754,78	1,00	100,26
Art. 8, III	71.224.730,89	0,00	67.748.110,64	1,52	-3.476.620,25	-4,88	-489,53
Art. 10, I	82.657.828,19	0,00	82.465.414,60	1,85	-192.413,59	-0,23	-23,35
Art. 10, III	61.582.019,77	998.199,73	62.463.638,62	1,40	-116.580,88	-0,13	-12,68
Total	4.363.629.451,30	116.324.268,78	4.448.247.868,47	100,00	41.436.407,98	0,95	94,98

Ativo	Saldo (R\$) 30/01/26	Mov. Líq.	Saldo (R\$) 27/02/26	%	Rendimento (R\$)	Retorno ⓘ	% CDI
BDR(S&P500)	71.224.730,89	0,00	67.748.110,64	1,52	-3.476.620,25	-4,88	-489,53
CDI	213.988.959,17	57.270.743,22	273.729.600,70	6,15	2.469.898,31	1,00	100,26
FIP	61.582.019,77	998.199,73	62.463.638,62	1,40	-116.580,88	-0,13	-12,68
Multimercado (S&P500)	82.657.828,19	0,00	82.465.414,60	1,85	-192.413,59	-0,23	-23,35
Título Público (LTN)	108.852.512,67	0,00	109.885.792,05	2,47	1.033.279,38	0,95	95,21
Título Público (NTN-B)	3.788.084.113,52	58.055.325,83	3.815.391.243,15	85,77	42.394.063,36	1,13	112,99
Vértice (NTN-B)	37.239.287,06	0,00	36.564.068,71	0,82	-675.218,35	-1,81	-181,85
Total	4.363.629.451,27	116.324.268,78	4.448.247.868,48	100,00	41.436.407,98	0,95	94,98

Distribuição dos ganhos financeiros no período de 27/2/2025 a 27/2/2026

	Classe	No Mês	No Ano	No Período
	BDR(S&P500)	-3.476.620,25	-6.145.886,39	1.937.039,55
	CDI	2.469.898,31	4.583.256,97	15.171.666,48
	FIP	-116.580,88	-299.743,87	1.971.681,67
	Multimercado (S&P500)	-192.413,59	921.590,79	21.023.803,47
	Título Público (LTN)	1.033.279,38	2.226.494,34	11.059.153,37
	Título Público (NTN-B)	42.394.063,36	73.217.277,29	337.006.997,38
	Vértice (NTN-B)	-675.218,35	-254.437,58	3.147.287,85
	Total	41.436.407,98	74.248.551,54	391.317.629,77

Fevereiro, assim como janeiro, presenciou um expressivo fluxo de capitais estrangeiros para a economia brasileira, o que contribuiu para a manutenção do cenário de valorização do real frente ao dólar americano. Somados a isso, um forte movimento de realização de lucros pelos investidores domésticos no EUA, especialmente nas ações do setor de tecnologia (que respondem por cerca de um terço do índice), aliado a incertezas quando à Política Comercial do Governo dos EUA, provocou retração de 0,87% do índice S&P500 no mês, deteriorando a performance dos fundos “BDRs”.

Observou-se também oscilação negativa no desempenho dos Fundos de Vértice (marcados a mercado), impactados pela abertura da curva de juros. Segmento de FIPs ainda acumula desvalorização no ano, por estarem em processo de aquisição e maturação dos ativos que o compõem, (impacto da “curva J”).

Carteira de FIPs

Data de Início	Fundo	CNPJ	Valor Comprometido (R\$)	Valor Aplicado (R\$)	% Aplicado	Capital Retornado	TIR ⁽¹⁾			
							Mensal	Anual	Acumulada	Real Anualizada ⁽²⁾
13/12/2024	BTG Pactual Co-Investimento em Linhas de Transmissão Inst FIP Infra	55.177.883/0001-00	15.000.000,00	4.642.618,50	30,95%		0,01%	-23,51%	-28,47%	-27,76%
04/07/2024	BTG Pactual Infraestrutura III Feeder FIP Multiestratégia	49.430.776/0001-30	25.000.000,00	11.399.938,26	45,60%		-1,58%	-24,44%	-37,31%	-30,02%
28/03/2024	Kinea Equity Infra I Feeder Institucional I FIP Multiestratégia	49.723.694/0001-84	20.000.000,00	12.607.433,56	63,04%	2.054.294,10	1,49%	19,37%	42,50%	9,45%
23/01/2024	Pátria Infraestrutura V Advisory FIP Multiestratégia	52.281.935/0001-97	10.000.000,00	2.081.966,34	20,82%		-1,09%	-12,37%	-24,88%	-20,65%
27/09/2023	Pátria Private Equity VII Advisory FIP Multiestratégia	43.120.902/0001-74	25.000.000,00	14.324.189,55	57,30%		0,43%	5,32%	13,83%	-5,90%
25/04/2024	Vinci Capital Partners IV Feeder B FIP	42.847.134/0001-92	20.000.000,00	8.367.171,95	41,84%		0,82%	10,26%	20,58%	1,26%
10/04/2026	Vinci Strategic Partners II FIP Multiestratégia	56.848.636/0001-42	25.000.000,00	0,00	0,00%		N/A	N/A	N/A	N/A
26/03/2025	XP Infra V Feeder II FIP	57.378.715/0001-08	10.000.000,00	3.185.000,00	31,85%		-1,98%	-21,31%	-21,31%	-24,20%
TOTAL			150.000.000,00	56.608.318,16	37,74%	2.054.294,10	0,59%	7,30%	19,25%	-4,13%

Nota:

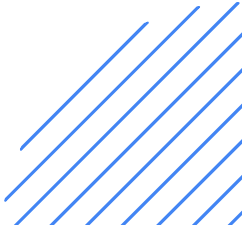
(1) TIR – Taxa Interna de Retorno é um indicador que possibilita mensurar o retorno de um de investimento, a partir do fluxo de aplicação e de recebimento dos recursos.

(2) Retorno anual após descontado a inflação no período.

Rentabilidade da carteira em comparação com os benchmarks

	Mês	Ano	12 meses	24 meses
Rend. Nominal (R\$)	41.436.407,97	74.248.551,58	391.317.629,83	739.513.489,77
Carteira (%)	0,95	1,72	10,42	23,68
CDI (%)	1,00	2,17	14,56	27,34
S&P500 (%)	-0,87	0,49	17,36	35,46
PTAX (%)	-1,54	-6,41	-11,56	3,87

Carteira: rentabilidade da carteira BHPrev.
CDI: índice responsável por definir a taxa de juros de empréstimos interbancários.
S&P500: índice que inclui as 500 maiores empresas de capital aberto negociadas nas Bolsas de Valores dos Estados Unidos.
PTAX: taxa de câmbio apurada pelo Banco Central do Brasil.



Alocações de recursos em fevereiro de 2026

Chamadas de capital de FIPs (Fundos de Investimento em Participações):

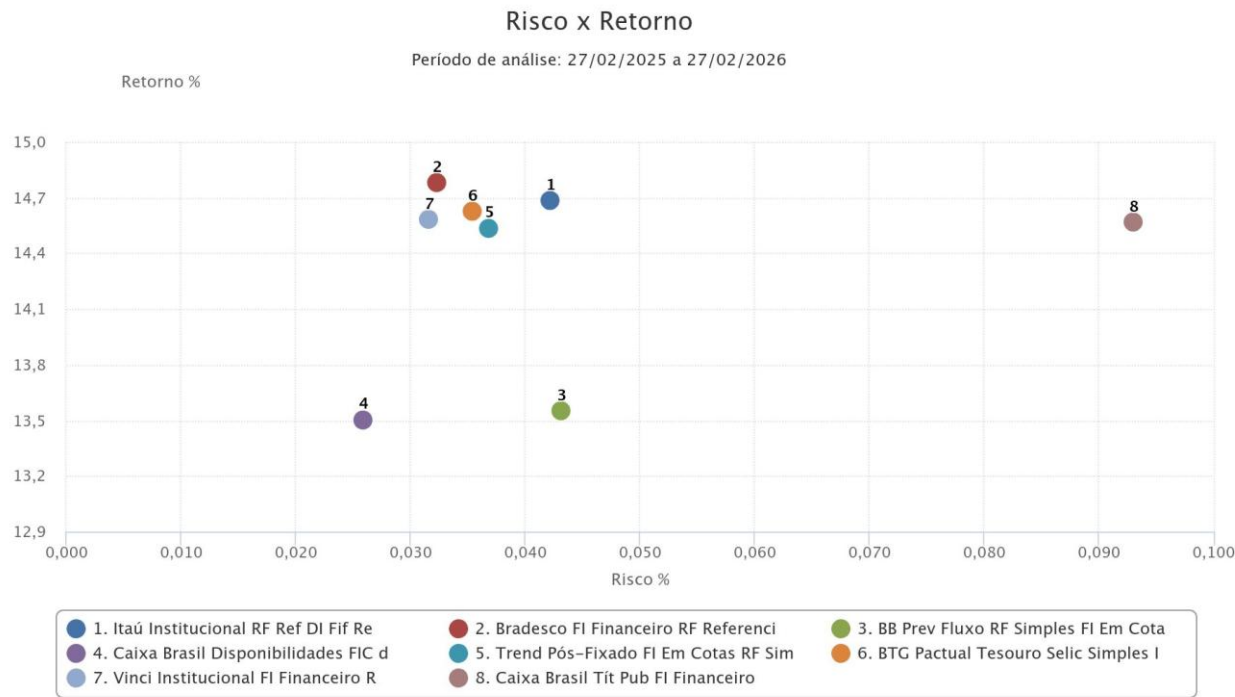
- 23/2/2026 – 5ª chamada de capital do fundo BTG Pactual Co-Investimento em Linhas de Transmissão Institucional FIP Infra Responsabilidade Limitada – R\$ 645.600,00
- 25/2/2026 – 8ª chamada de capital do fundo BTG Pactual Infraestrutura III Feeder FI Em Participações Multiestratégia – R\$ 352.599,73

Origem dos recursos: valores previamente provisionados no fundo Bradesco FIF RF Referenciada DI Premium.

Aquisições de Títulos Públicos:

- 4/3/2026 – NTN-B 2060 marcadas a vencimento – IPCA + 7,0740% a.a. – R\$ 56.406.347,83

Risco x Retorno – Renda Fixa



A análise deste gráfico não contempla os Fundos de Vértice e os Títulos Públicos, por serem carregados até o vencimento e, com isso, não impactarem na volatilidade da carteira.

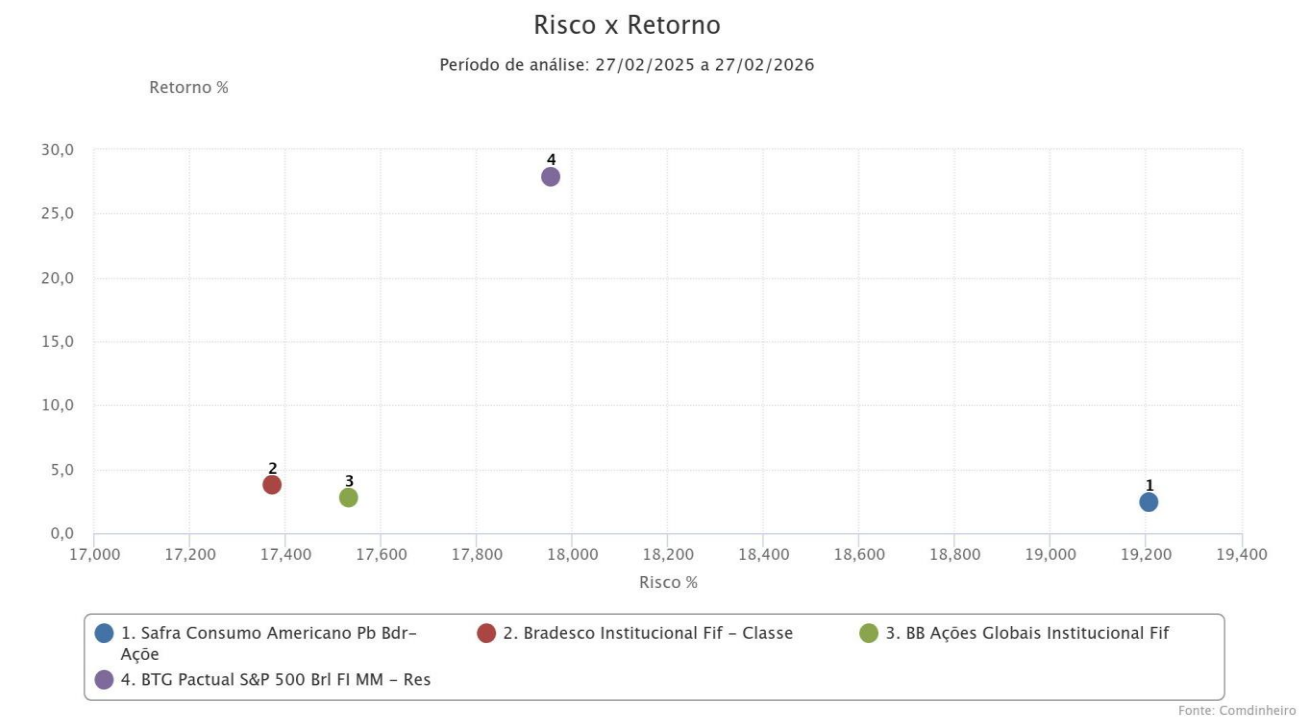
Como esperado, os fundos 3 e 4 apresentam menor retorno na comparação com os seus congêneres, por se tratarem de fundos de aplicação automática de recursos disponíveis em conta corrente, que privilegiam a liquidez em detrimento da rentabilidade.

Para o fundo 8, a análise é distorcida pela baixa amostragem temporal, visto que a primeira alocação do RPPS neste ativo foi realizada neste mês.

Ativo	Classificação Resolução CMN nº 5.272/2026	Valor Investido (R\$)	VaR 21du 95 (R\$)	VaR % da Exposição no FR ⁽¹⁾
BB Previdenciário Fluxo RF Simples FIC FI	Art. 7º, V	26.566,87	2,12	0,008
Bradesco FIF RF Referenciada DI Premium	Art. 7º, V	271.939.825,12	26.885,73	0,010
BTG Pactual Tesouro Selic Simples Institucional FI RF	Art. 7º, V	77.158,06	9,84	0,013
Caixa Brasil Títulos Públicos FIF RF LP	Art. 7º, I	646.817,29	425,59	0,066
FI Caixa Brasil 2030 I Títulos Públicos FIF RF	Art. 7º, I	2.979.645,33	82.807,71	2,779
FI Caixa Brasil 2030 III Títulos Públicos FIF RF	Art. 7º, I	33.584.423,38	1.059.572,75	3,155
FIC FI Caixa Brasil Disponibilidades RF Simples	Art. 7º, V	1.022.763,50	35,94	0,004
Itaú Institucional RF Referenciado DI FIF	Art. 7º, V	6,90	0,00	0,022
Trend Pós-Fixado FIC RF Simples RL	Art. 7º, I	9.084,65	0,83	0,009
Vinci Institucional FIF RF Referenciado DI	Art. 7º, V	7.378,32	0,33	0,004

Nota:⁽¹⁾ A Política de Investimentos 2026 determina que o limite máximo do Percentual de Exposição (VaR%) em Renda Fixa é de 10%.

Risco x Retorno – Renda Variável (BDRs e Multimercados)



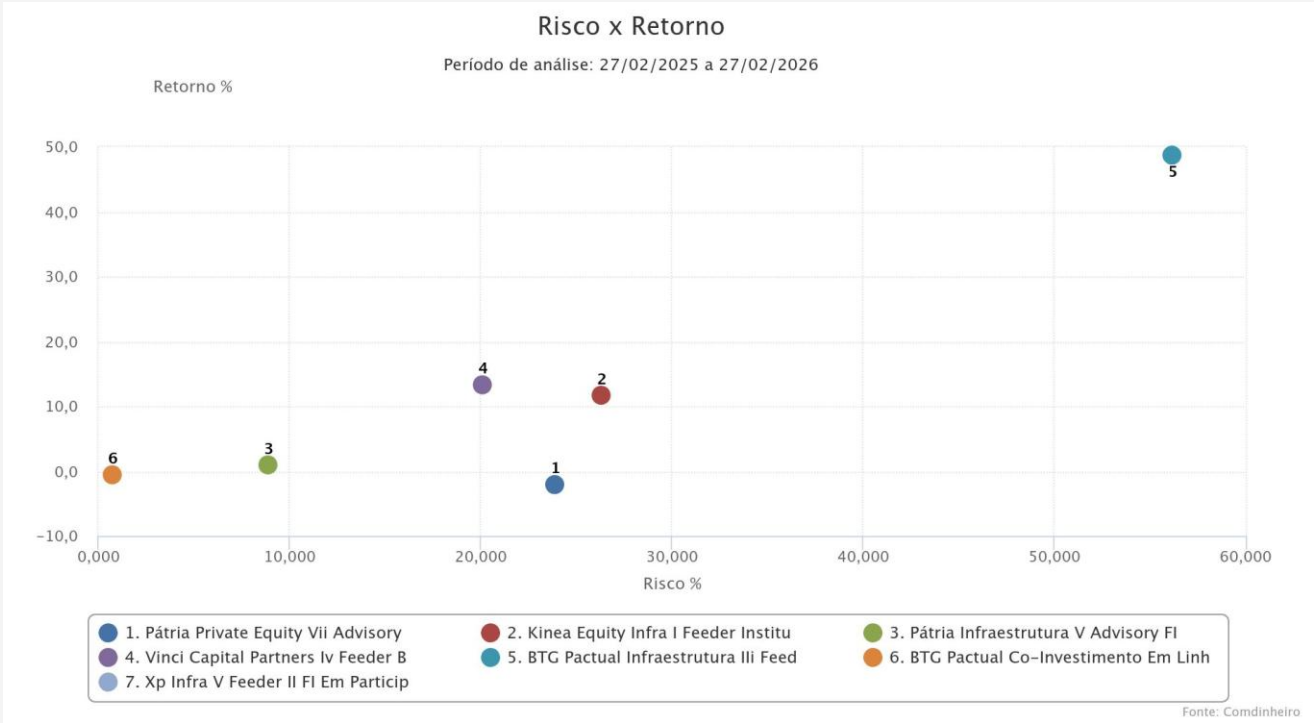
Através do gráfico, identificamos que o ativo 4 apresenta padrão de risco-retorno diverso dos demais devido, especialmente, à adoção de *hedge* cambial em sua política de investimentos.

Nota-se, ainda, entre os ativos sem *hedge* cambial, uma discrepância no comportamento do fundo 1, quando comparado aos fundos 2 e 3. Sua maior volatilidade reflete a concentração de sua carteira em ativos de consumo dos EUA, setor sensível à manutenção dos juros elevados (atualmente fixados no intervalo de 3,50% a 3,75% ao ano) e ao desaquecimento do mercado de trabalho estadunidense.

Ativo	Classificação Resolução CMN nº 5.272/2025	Valor Investido (R\$)	VaR 21du 95 (R\$)	VaR % da Exposição no FR ⁽¹⁾
BB Ações Globais Institucional FIF em Ações	Art. 8º, III	42.928.540,95	2.765.229,91	6,441
Bradesco Institucional FIF – CIA	Art. 8º, III	16.157.010,24	998.053,03	6,177
BTG Pactual S&P 500 BRL FIM	Art. 10, I	82.465.414,60	4.103.217,77	4,976
Safra Consumo Americano PB BDR – Ações FIF CIA	Art. 8º, III	8.662.559,45	570.772,47	6,589

Nota:⁽¹⁾ A Política de Investimentos 2026 determina que o limite máximo do Percentual de Exposição (VaR%) em Renda Variável é de 10%.

Risco x Retorno – Renda Variável (FIPs)



Os Fundos de Investimentos em Participações (FIPs) apresentam naturalmente maior dispersão quando comparados às demais classes de ativos devido à sua característica de iliquidez e por estarem em fase de integralização de capital, período no qual o custo de administração exerce um impacto mais significativo sobre a performance.

Verifica-se no gráfico que o fundo nº 5 (BTG Pactual Infraestrutura III Feeder FIP Multiestratégia) apresenta números expressivamente discrepantes em relação aos seus pares no período analisado. Tal distorção é consequência do processo de chamada de capital desse ativo, no qual a aplicação é realizada com o valor da cota inicial (primeira aplicação) corrigido *pro rata die*, visando manter o valor original comprometido do investimento.

Em fevereiro de 2025, o fundo realizou sua terceira chamada de capital, no montante de R\$ 477.739,37. A operação foi cotizada a R\$ 1,076209, valor consideravelmente superior ao de fechamento do mês (R\$ 0,726972), o que afetou os indicadores de volatilidade. Esse comportamento, no entanto, é condizente com a fase de 'curva J' do FIP, e é esperado que os indicadores se normalizem à medida que as atividades do fundo avançam.

Ativo	Classificação Resolução CMN nº 5.272/2025	Valor Investido (R\$)	VaR 21du 95 (R\$)	VaR % da Exposição no FR ⁽¹⁾
BTG Pactual Co-Investimento em Linhas de Transmissão Inst FIP Infra	Art. 10, III	4.647.318,27	15.348,03	0,330
BTG Pactual Infraestrutura III Feeder FIP Multiestratégia	Art. 10, III	10.602.133,14	1.631.743,02	15,391
Kinea Equity Infra I Feeder Institucional I FIP Multiestratégia	Art. 10, III	17.702.756,31	66.226,86	0,374
Pátria Infraestrutura V Advisory FIP Multiestratégia	Art. 10, III	1.816.828,67	93.423,93	5,142
Pátria Private Equity VII Advisory FIP Multiestratégia	Art. 10, III	15.575.347,64	240.389,77	1,543
Vinci Capital Partners IV Feeder B FIP	Art. 10, III	9.145.927,14	1.305.217,49	14,271
XP Infra V Feeder II FIP	Art. 10, III	2.973.327,46	935.772,85	31,472

Nota: ⁽¹⁾ A Política de Investimentos 2026 determina que o limite máximo do Percentual de Exposição (VaR%) em Renda Variável é de 20%. Contudo, a análise do VaR para FIPs é naturalmente distorcida no período inicial de investimento, em decorrência do fenômeno da “curva J”.

Outros Indicadores – Renda Fixa

Fundo	Classificação Resolução CMN nº 5.272/2025	Gestor	Retorno 28/02/2025 27/02/2026	Sharpe (12 meses)	Máximo Draw Down 28/02/2025 27/02/2026	Alfa de Jensen 28/02/2025 27/02/2026
BB Previdenciário Fluxo RF Simples FIC FI	Art. 7º, V	BB Gestão de Recursos DTVM S.A	13,39	-1,46	0,00	0,00
Bradesco FIF RF Referenciada DI Premium	Art. 7º, V	Banco Bradesco S.A.	14,60	0,17	0,00	0,00
BTG Pactual Tesouro Selic Simples Institucional FI RF	Art. 7º, V	BTG Pactual Asset Management S/A DTVM	14,45	-0,09	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos FIF RF LP	Art. 7º, I	Caixa Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	14,39	-0,07	0,00	0,00
FI Caixa Brasil 2030 I Títulos Públicos FIF RF	Art. 7º, I	Caixa Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	7,14	-0,14	2,87	-0,03
FI Caixa Brasil 2030 III Títulos Públicos FIF RF	Art. 7º, I	Caixa Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	9,72	-0,06	2,97	-0,03
FIC FI Caixa Brasil Disponibilidades RF Simples	Art. 7º, V	Caixa Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	13,34	-2,62	0,00	0,00
Itaú Institucional RF Referenciado DI FIF	Art. 7º, V	Itaú Unibanco Asset Management Ltda.	14,50	0,00	0,00	0,00
Trend Pós-Fixado FIC RF Simples RL	Art. 7º, I	XP Allocation Asset Management Ltda.	14,35	-0,23	0,00	0,00
Vinci Institucional FIF RF Referenciado DI	Art. 7º, V	Vinci Soluções de Investimentos Ltda.	14,40	-0,18	0,00	0,00

Outros Indicadores – Renda Variável (BDRs e Multimercados)

Fundo	Classificação Resolução CMN nº 5.272/2025	Gestor	Retorno 28/02/2025 27/02/2026	Sharpe (12 meses)	Máximo Draw Down 28/02/2025 27/02/2026	Alfa de Jensen 28/02/2025 27/02/2026
BB Ações Globais Institucional FIF em Ações	Art. 8º, III	BB Gestão de Recursos DTVM S.	0,54	-0,05	16,55	-0,05
Bradesco Institucional FIF – CIA	Art. 8º, III	Banco Bradesco S.A.	1,67	-0,04	15,48	-0,04
BTG Pactual S&P 500 BRL FIM	Art. 10, I	BTG Pactual Asset Management S/A DTVM	27,45	0,04	14,69	-0,01
Safra Consumo Americano PB BDR – Ações FIF CIA	Art. 8º, III	Safra DTVM Ltda.	-0,67	-0,05	16,76	-0,05

Nota: (1) Esse elevado drawdown ocorreu entre fevereiro e abril de 2025, em virtude principalmente das políticas tarifárias implantadas à época pelo Governo dos EUA, culminando com o chamado "*Liberation Day*", no início de abril.

Outros Indicadores – Renda Variável (FIPs)

Fundo	Classificação Resolução CMN nº 5.272/2025	Gestor	Retorno 28/02/2025 27/02/2026	Sharpe (12 meses)	Máximo Draw Down 28/02/2025 27/02/2026	Alfa de Jensen 28/02/2025 27/02/2026
BTG Pactual Co-Investimento em Linhas de Transmissão Inst FIP Infra	Art. 10, III	BTG Pactual Gestora de Recursos Ltda.	-0,57	-1,23	0,85	-0,06
BTG Pactual Infraestrutura III Feeder FIP Multiestratégia	Art. 10, III	BTG Pactual Gestora de Recursos Ltda.	48,61	0,03	38,50	0,16
Kinea Equity Infra I Feeder Institucional I FIP Multiestratégia	Art. 10, III	Kinea Investimentos Ltda. E Kinea Private Equity Investimentos S/A	11,59	-0,01	16,19	0,01
Pátria Infraestrutura V Advisory FIP Multiestratégia	Art. 10, III	Pátria Investimentos Ltda.	1,01	-0,09	6,49	-0,05
Pátria Private Equity VII Advisory FIP Multiestratégia	Art. 10, III	Pátria Investimentos Ltda.	-2,07	-0,04	12,70	-0,08
Vinci Capital Partners IV Feeder B FIP	Art. 10, III	Vinci Capital Gestora de Recursos Ltda.	13,18	0,00	8,73	0,01
XP Infra V Feeder II FIP	Art. 10, III	XP Vista Asset Management Ltda.	N/D	N/D	33,36	N/D

Custos das Aplicações – Renda Fixa

Fundo	CNPJ	Taxa de Administração (% a.a.) ⁽¹⁾	Taxa Máxima de Custódia (% a.a.)	Taxa de Ingresso	Taxa de Saída	Taxa de Performance
BB Previdenciário Fluxo RF Simples FIC FI	13.077.415/0001-05	1,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bradesco FIF RF Referenciada DI Premium	03.399.411/0001-90	0,20	0,05	0,00	0,00	0,00
BTG Pactual Tesouro Selic Simples Institucional FI RF	37.927.707/0001-58	0,075	0,00	0,00	0,00	0,00
FI Caixa Brasil 2030 I Títulos Públicos FIF RF	18.598.042/0001-31	0,20	0,01	0,00	0,00	0,00
FI Caixa Brasil 2030 III Títulos Públicos FIF RF	20.139.534/0001-00	0,20	0,01	0,00	0,00	0,00
FIC FI Caixa Brasil Disponibilidades RF Simples	14.508.643/0001-55	0,80	0,00	0,00	0,00	0,00
Itaú Institucional RF Referenciado DI FIF	00.832.435/0001-00	0,18	0,03	0,00	0,00	0,00
Trend Pós-Fixado FIC RF Simples RL	26.559.284/0001-44	0,15	0,01	0,00	0,00	0,00
Vinci Institucional FIF RF Referenciado DI	51.415.957/0001-30	0,18	0,03	0,00	0,00	0,00

Nota: ⁽¹⁾ A Taxa de Administração engloba também a Taxa de Gestão dos fundos.

Fonte: Comdinheiro/CVM.

Custos das Aplicações – Renda Variável

Fundo	CNPJ	Taxa de Administração (% a.a.) ⁽¹⁾	Taxa Máxima de Custódia (% a.a.)	Taxa de Ingresso	Taxa de Saída	Taxa de Performance
BB Ações Globais Institucional FIF em Ações	21.470.644/0001-13	0,50	0,01	0,00	0,00	0,00
Bradesco Institucional FIF – CIA	21.321.454/0001-34	0,80	0,05	0,00	0,00	0,00
BTG Pactual S&P 500 BRL FIM	36.499.594/0001-74	0,20	0,03	0,00	0,00	0,00
Safrá Consumo Americano PB BDR – Ações FIF CIA	19.436.818/0001-80	1,50	0,08	0,00	0,00	0,00

Nota:⁽¹⁾ A Taxa de Administração engloba também a Taxa de Gestão dos fundos.

Fonte: Comdinheiro/CVM.

Custos das Aplicações – FIPs

Fundo	CNPJ	Taxa de Administração (% a.a.)	Taxa Máxima de Custódia (% a.a.)	Taxa de Ingresso	Taxa de Saída	Taxa de Performance
BTG Pactual Co-Investimento em Linhas de Transmissão Inst FIP Infra Responsabilidade Limitada	55.177.883/0001-00	0,10	0,00	0,00	0,00	*
BTG Pactual Infraestrutura III Feeder FIP Multiestratégia Responsabilidade Limitada	49.430.776/0001-30	2,10	0,00	0,00	0,00	*
Kinea Equity Infra I Feeder Institucional I FIP Multiestratégia Responsabilidade Limitada	49.723.694/0001-84	1,50	0,10	0,00	0,00	*
Pátria Infraestrutura V Advisory FIP Multiestratégia	52.281.935/0001-97	2,11	0,045	0,00	0,00	*
Pátria Private Equity VII Advisory FIP Multiestratégia	43.120.902/0001-74	2,11	0,045	0,00	0,00	*
Vinci Capital Partners IV Feeder B FIP	42.847.134/0001-92	2,00	0,00	0,00	0,00	*
XP Infra V Feeder II FIP	57.378.715/0001-08	1,72	0,00	0,00	0,00	*

Nota:⁽¹⁾ A Taxa de Administração engloba também a Taxa de Gestão dos fundos.

Fonte: Comdinheiro/CVM.

* A Taxa de Performance desses fundos está detalhada na próxima página.

Taxas de Performance de FIPs

Fundo	CNPJ	Taxa de Performance
BTG Pactual Co-Investimento em Linhas de Transmissão Inst FIP Infra Responsabilidade Limitada	55.177.883/0001-00	20% a.a. acima do benchmark (IPCA + 6% a.a.).
BTG Pactual Infraestrutura III Feeder FIP Multiestratégia Responsabilidade Limitada	49.430.776/0001-30	20% a.a. acima do benchmark (IPCA + 8% a.a.).
Kinea Equity Infra I Feeder Institucional I FIP Multiestratégia Responsabilidade Limitada	49.723.694/0001-84	20% a.a. acima do benchmark (IPCA + 7% a.a.).
Pátria Infraestrutura V Advisory FIP Multiestratégia	52.281.935/0001-97	20% a.a. acima do benchmark (IPCA + 7% a.a.).
Pátria Private Equity VII Advisory FIP Multiestratégia	43.120.902/0001-74	20% a.a. acima do benchmark (IPCA + 7% a.a.).
Vinci Capital Partners IV Feeder B FIP	42.847.134/0001-92	20% a.a. acima do benchmark (IPCA + 6% a.a.).
XP Infra V Feeder II FIP	57.378.715/0001-08	10% a.a. acima do benchmark (IPCA + 7% a.a.).

Relatório de Investimentos: A rentabilidade consolidada da carteira para o mês de janeiro foi de 0,95%, inferior à meta mensalizada de 1,11%. À exceção dos Fundos de Vértice, que por serem marcados a mercado, apresentaram queda devido à abertura da curva de juros, os ativos de Renda Fixa apresentaram performance satisfatória no mês. Em contrapartida, a performance dos fundos BDRs foi novamente prejudicada pela conjunção da desvalorização do índice S&P500 com a valorização do real frente ao dólar americano no período — novamente refletindo um alto fluxo de capitais estrangeiros para o mercado nacional. Embora haja expectativa de uma correção nos próximos meses, essa confluência de fatores impactou negativamente a carteira do BHPrev, prejudicando o alcance da meta projetada para o período.

Decisão de investimentos (fevereiro/2026): Para os investimentos foram respeitadas as diretrizes previstas na Política de Investimentos 2026, considerados os seguintes parâmetros: (I) a análise da estratégia de alocação; (II) a disponibilidade de aproximadamente R\$ 189 milhões para alocação, originários do pagamento de cupons de juros semestrais de Títulos Públicos NTN-B, de cupons de juros semestrais dos Fundos de Vértice, das contribuições previdenciárias do mês de fevereiro e de recursos remanescentes do mais recente leilão de Títulos Públicos da STN; (III) a necessidade de liquidez dos investimentos para pagamento de benefícios somente a partir de 2058, conforme fluxo atuarial; (IV) o momento oportuno para aquisição de Títulos Públicos com taxas reais superiores à meta de rentabilidade; e (V) a possibilidade de imunização da carteira com exposição reduzida praticamente ao risco soberano. Diante desse cenário, o Coinv deliberou por manter o processo de imunização da carteira através da alocação em Títulos Públicos Federais NTN-B com vencimentos em 2050 e em 2060 — a aplicação em diferentes vencimentos contribui para mitigação do risco de reaplicação —, os quais vêm oferecendo taxas de juros superiores à meta de rentabilidade, com os recursos permanecendo aplicados em fundo DI até a liquidação.





Assessoria de Investimentos e Estudos Atuariais (ASIES)

Rodrigo André de Almeida
Assessor de Investimentos e Estudos Atuariais

PAUTA

1. Aprovação da Ata
2. Orientações – Novos Conselheiros
3. Política de Investimento – Proposta de Alteração
4. Relatório de Investimento (jan/fev)
5. Relatório de Ouvidoria
6. Informes

RELATÓRIO DE OUVIDORIA SUPREV

2º Semestre de 2025
Julho a Dezembro de 2025

Visão Executiva:

O pulso do atendimento no 2º semestre



75

Manifestações
Totais



80%

Respostas em
até 30 dias



73%

Adoção de
Canais Digitais



90%

Índice de Sucesso
(Resoluções + Orientações)

Panorama de Serviços Demandados: Principais Solicitações

Análise de 75 solicitações totais, categorizando os principais serviços demandados pelos usuários para identificar gargalos e necessidades frequentes, visando otimizar o atendimento.



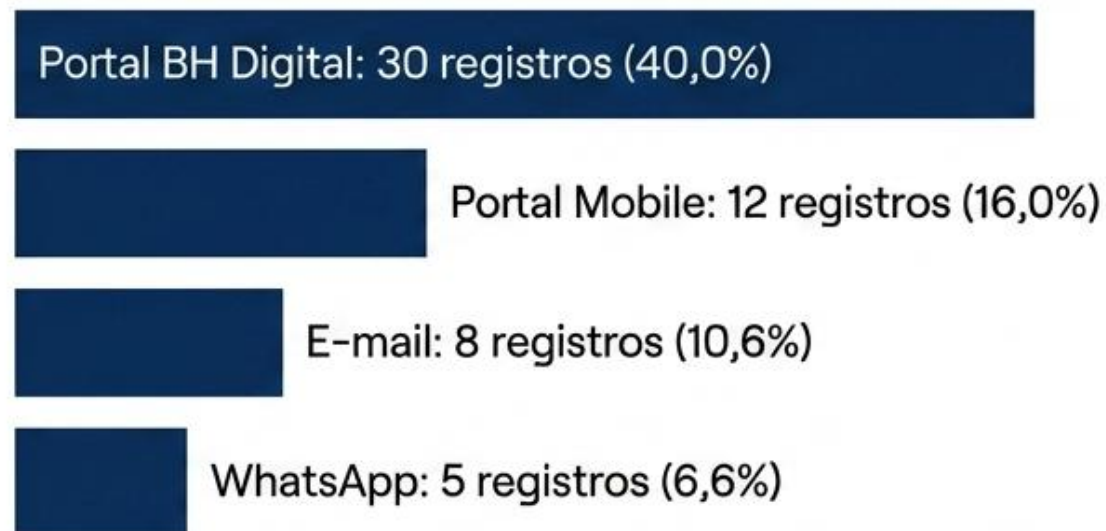
Agilidade operacional: 80% das demandas tratadas em menos de 30 dias



O elevado índice de respostas no prazo primário comprova a capacidade de absorção e resposta da Suprev, refletindo um compromisso inegável com a eficiência administrativa.

Como nossos segurados se comunicam?

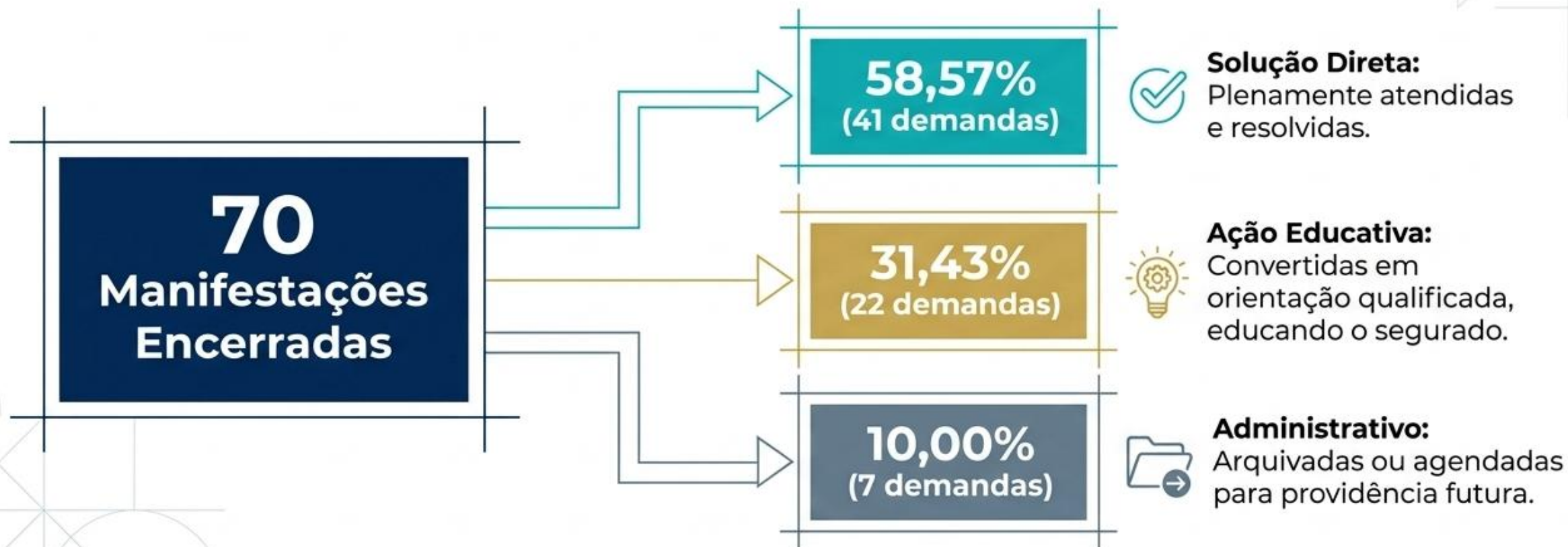
O Ecossistema Digital (73,3% do volume) (73,3% do volume)



O Ecossistema Tradicional (26,7% do volume)



O Funil de Resolução: Mediação, solução e função educativa



A soma de resoluções diretas e orientações alcança 90% de efetividade no tratamento, evidenciando o papel de escuta qualificada da Ouvidoria.

Alta identificação nominal reflete a confiança na resolução institucional



96,00% (72 registros)

Manifestações Nominais.

Facilita a comunicação personalizada, o retorno efetivo e indica alto grau de confiança institucional.



4,00% (3 registros)

Manifestações Anônimas.

Garante a proteção ao sigilo e assegura a liberdade de expressão como direito fundamental.

PAUTA

1. Aprovação da Ata

2. Orientações – Novos Conselheiros

3. Política de Investimento – Proposta de Alteração

4. Relatório de Investimento (jan/fev)

5. Relatório de Ouvidoria

6. Informes

**Próxima Reunião do Conselho de Administração:
25/06/2026 (quinta-feira), às 10:00h.**



Obrigado!

**Subsecretária de Gestão Previdenciária e da
Saúde do Segurado**

previdência@pbh.gov.br



**BELO
HORIZONTE**
PREFEITURA DO POVO

AQUI O TRABALHO NÃO PARA