PBH.GOV.BR

174ª Reunião do Conselho de Administração - RPPS

BELO HORIZONTE
PREFEITURA DO POVO
AQUI O TRABALHO NÃO PARA

PAUTA

1. Aprovação da Ata
2. Relatório Mensal de Investimentos
3. Relatório de Gestão Atuarial - hipóteses e validações
4. Apresentação do Estudo de Convergência da Taxa de Juros
5. Grupo de Trabalho Gestão de Investimentos
6. Estudo Benefício Especial
7. Proposta Criação Jeton Coinv
8. Informe

PAUTA

1. Aprovação da Ata
2. Relatório Mensal de Investimentos
3. Relatório de Gestão Atuarial - hipóteses e validações
4. Apresentação do Estudo de Convergência da Taxa de Juros
5. Grupo de Trabalho Gestão de Investimentos
6. Estudo Benefício Especial
7. Proposta Criação Jeton Coinv
8. Informe

RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS

BELO HORIZONTE
PREFEITURA DO POVO
AQUI O TRABALHO NÃO PARA

RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS DO RPPS-BH



SETEMBRO 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 seu processo de acumulação de capital em 2012. Em 30 de setembro de 2026, seu patrimônio totalizava **R$ 5.090.522.201,27** — valor precificado pela plataforma Comdinheiro.



Fonte: Comdinheiro



BELO HORIZONTE PREFEITURA

Carteira do Fundo BHPrev				
Classe de Ativo	**Saldo em 30/09/2026 (em R$)**	**Enquadramento Resolução CMN nº 5.272/2025**	**Alocação**	**Estratégia**
Títulos Públicos (NTN-B) (1)	4.336.082.710,34	Art. 7º, II e Art. 7º, III	Estratégica	Renda Fixa
Títulos Públicos (LTN)	118.762.270,93	Art. 7º, II	Estratégica	Renda Fixa
Vértice (NTN-B)	38.000.990,02	Art. 7º, I	Estratégica	Renda Fixa
Renda Fixa (CDI)	335.727.562,07	Art. 7º, I e Art. 7º, V	Tática	Renda Fixa
BDR (S&P500)	79.753.561,60	Art. 8º, III	Tática	Renda Variável
Multimercado (S&P500)	97.093.698,06	Art. 10, I	Tática	Renda Variável
FIP	85.101.408,27	Art. 10, III	Estratégica	Renda Variável
Total carteira BHPrev	**5.090.522.201,27**			

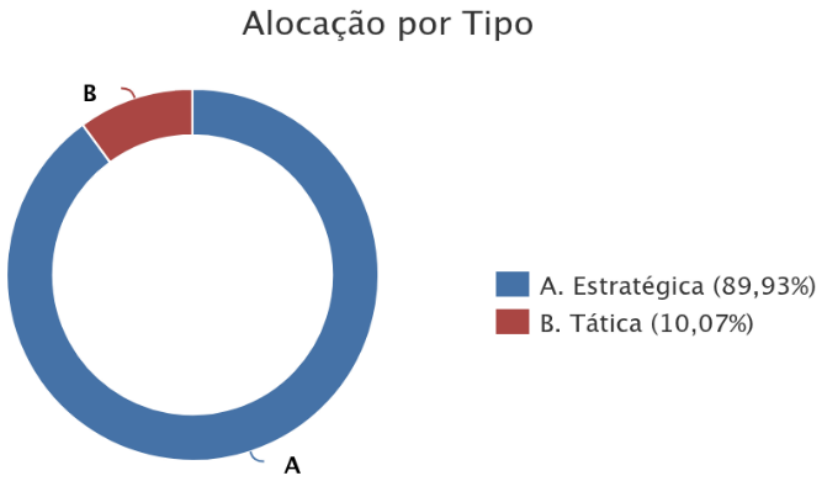
Fonte: Comdinheiro

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 entre os valores apresentados. No mês de referência, os Títulos totalizaram R$ 4.334.003.652,01 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.

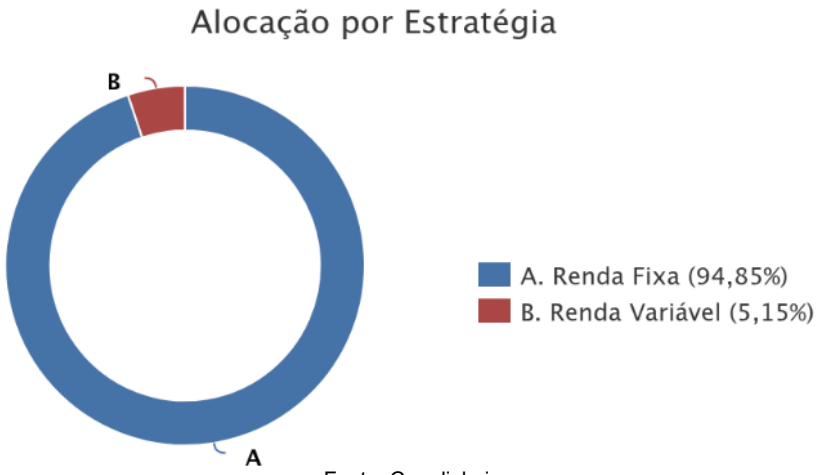
BELO HORIZONTE PREFEITURA

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

- Carteira Estratégica: compreende ativos de natureza estrutural e de longo prazo, com *duration* e perfil de risco/retorno alinhados ao passivo atuarial.
- Carteira Tática: alocações de curto e médio prazo com o objetivo de aproveitar oportunidades pontuais de mercado e de garantir liquidez e fluxo de caixa.



Fonte: Comdinheiro

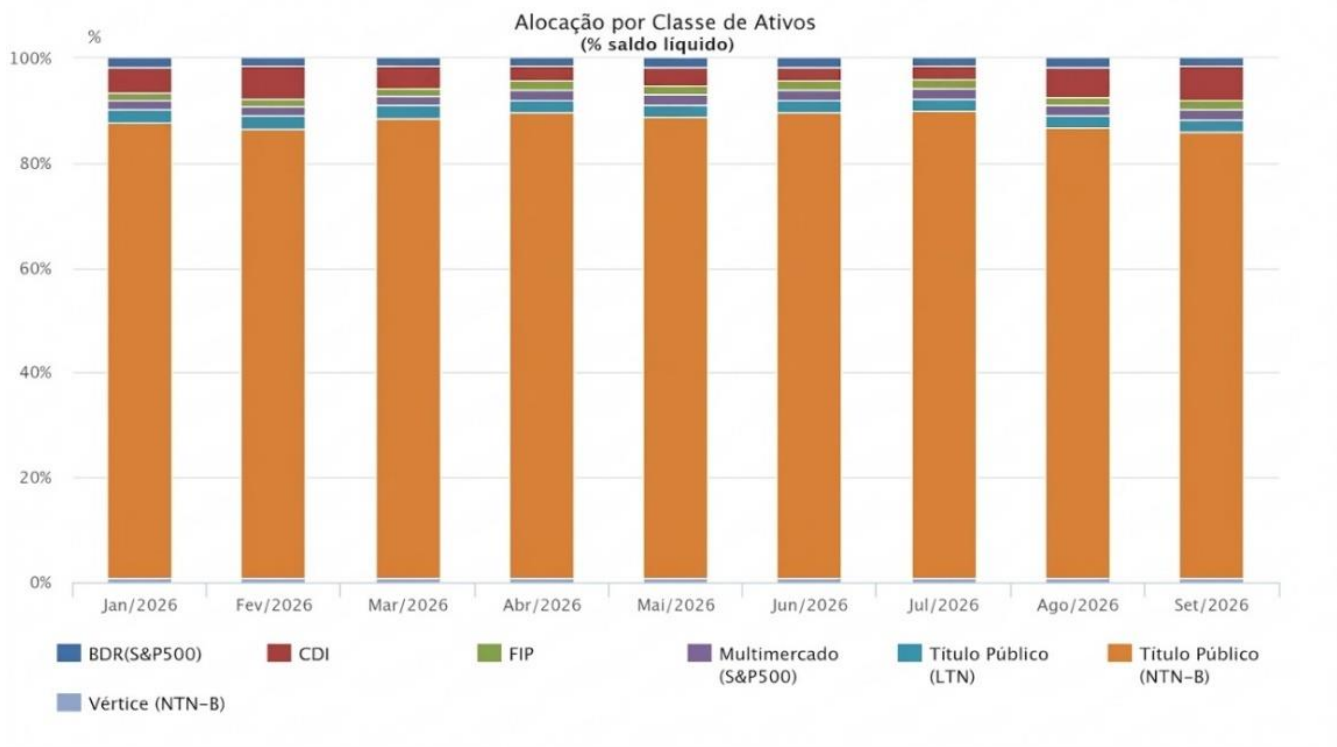


Fonte: Comdinheiro

A carteira apresenta alta concentração no segmento de Renda Fixa, composto por ativos de menor risco.

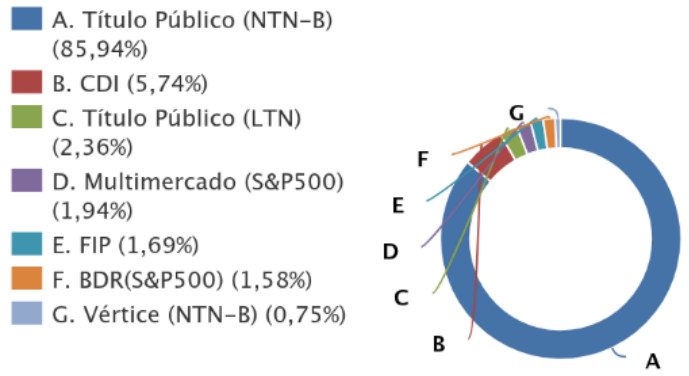
Complementarmente, o fundo mantém aplicações em renda variável (Multimercados, BDRs e Estruturados) com o objetivo de diversificar o portfólio, potencializar a rentabilidade da carteira e aproveitar oportunidades pontuais de mercado.

BELO HORIZONTE PREFEITURA

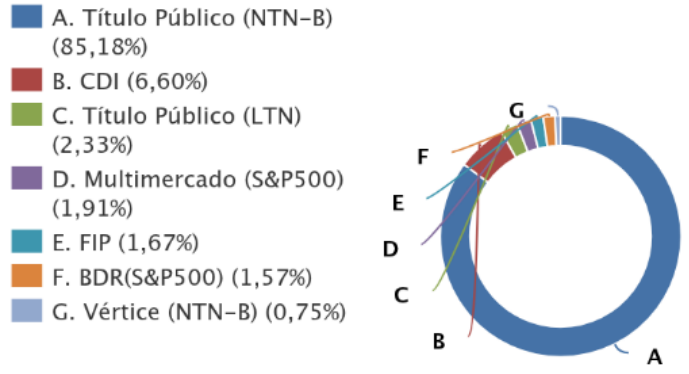


A carteira do BHPrev apresenta como característica preponderante a concentração em Títulos Públicos Federais, em especial as NTN-B de longo prazo marcadas a vencimento, estratégia fundamentada no posicionamento do passivo atuarial do fundo e nas taxas ofertadas pelo Tesouro Nacional nos últimos anos,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

Alocação por estratégia em 31/08/2026



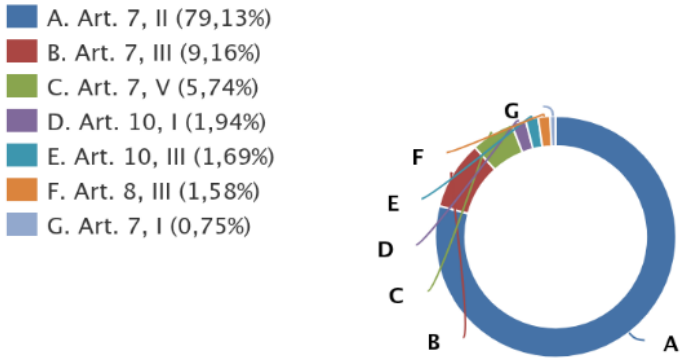
Alocação por estratégia em 30/09/2026



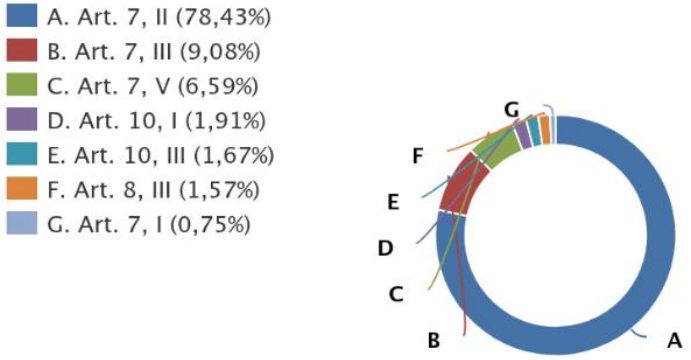
Fonte: Comdinheiro

BELO HORIZONTE PREFEITURA

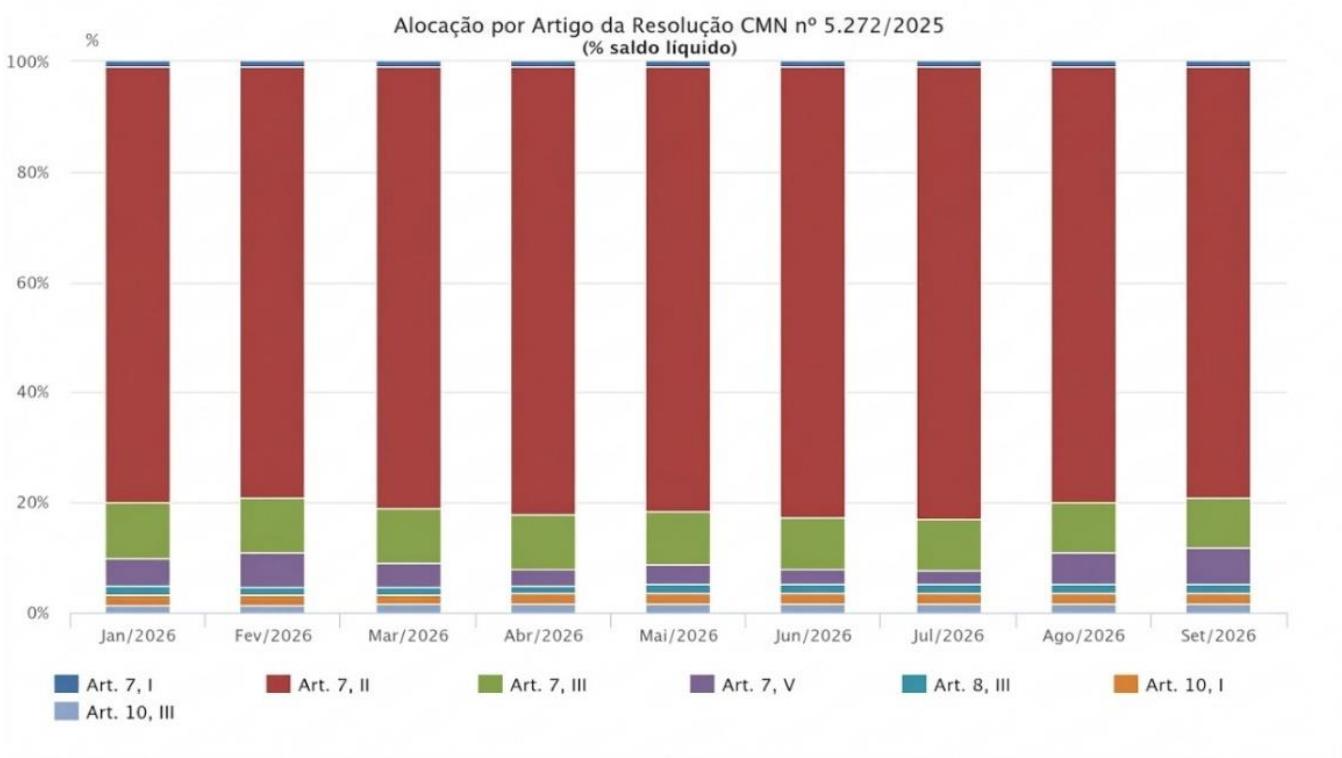
Alocação por Artigo em 31/08/2026



Alocação por Artigo em 30/09/2026



Fonte: Comdinheiro



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

BELO HORIZONTE PREFEITURA

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	0,0%	**0,6%**	1,0%	0,75%
Art. 7º, II - Títulos de emissão do Tesouro Nacional - Oferta primária ou plataforma eletrônica	100%	100%		100%	N/D	85,0%	**93,9%**	100,0%	78,44%
Art. 7º, III - Títulos de emissão do Tesouro Nacional - Mercado de Balcão	100%	100%		100%	N/D	0,0%	**0,0%**	11,0%	9,08%(1)
Art. 7º, V - Classes de Fundos de Investimento/ETF - Renda Fixa	80%	80%		20%	15%	0,0%	**1,0%**	25,0%	6,59%
Art. 7º, VI - Ativos de renda fixa emitidos por instituições financeiras	20%	20%		5%	25%	0,0%	**0,0%**	10,0%	0%
Art. 8º, I - Classes de Fundos de Investimentos - Ações	40%	50%	50%	20%	15%	0,0%	**0,5%**	5,0%	0%
Art. 8º, III - Classes de ETF BDR-Ações ou BDR-ETF de Ações	10%					0,0%	**1,5%**		1,57%
Art. 10, I - Classes de Fundos de Investimento - Multimercado	15%	20%				0,0%	**2,0%**	3,0%	1,91%
Art. 10, III - Classes de FIP	0%					0,0%	**0,0%**		1,67%(2)
Art. 11 - Classes de Fundos de Investimento Imobiliários	20%	20%				0,0%	**0,5%**	1,0%	0%

Fontes: Resolução CMN nº 5.272/2025 e Comdinheiro.

Notas:

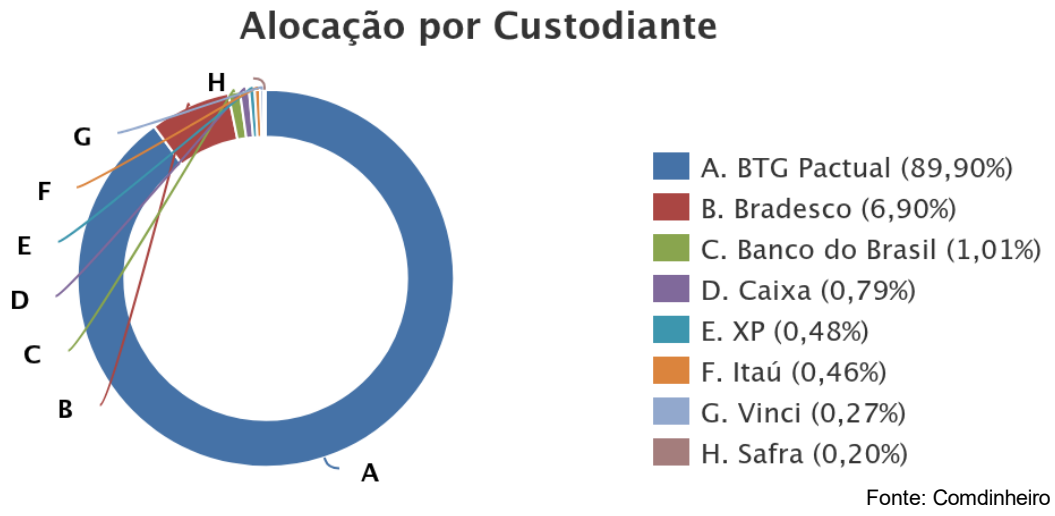
(1) Esta alocação (Art. 7º, III) corresponde a Títulos Públicos NTN-B adquiridos no mercado secundário antes da publicação da Resolução CMN n° 5.272/2025, que segregou a classificação dos Títulos Públicos de acordo com a modalidade de aquisição (oferta primária ou mercado de balcão).

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

BELO HORIZONTE PREFEITURA

Gestor/Emissor	Saldo Bruto (R$)	%
Tesouro	4.454.844.981,25	87,51
Banco Bradesco	351.392.922,88	6,90
BTG Pactual Dtvm	97.094.760,58	1,91
BB Gestao De Recursos Dtvm S.A	51.203.200,48	1,01
Caixa DTVM	40.151.277,73	0,79
BTG Pactual Gestora De Recursos	24.599.697,76	0,48
Kinea Private Equity Investimentos	22.445.488,55	0,44
Pátria Invest.	18.751.965,04	0,37
Vinci Capital Gestora De Recursos	13.841.461,56	0,27
Safra DTVM	9.946.436,72	0,20
XP Vista .	5.463.213,60	0,11
Itau Unibanco	778.820,73	0,02
Vinci Soluções De Invest	7.974,38	0,00
Total	**5.090.522.201,27**	**100,00**

Fonte: Comdinheiro



Fonte: Comdinheiro

A custódia dos ativos da carteira de investimentos do BHPrev está distribuída entre oito instituições. Em relação aos Títulos Públicos, importante destacar que, embora sejam custodiados pelo Banco BTG Pactual, são registrados na conta Selic do BHPrev, não se incorporando aos ativos da instituição.

Ademais, os investimentos estão diversificados entre treze diferentes gestores/emissores, o que contribui diretamente para a mitigação dos riscos operacionais e institucionais da carteira.

BELO HORIZONTE PREFEITURA

Liquidez dos ativos da carteira

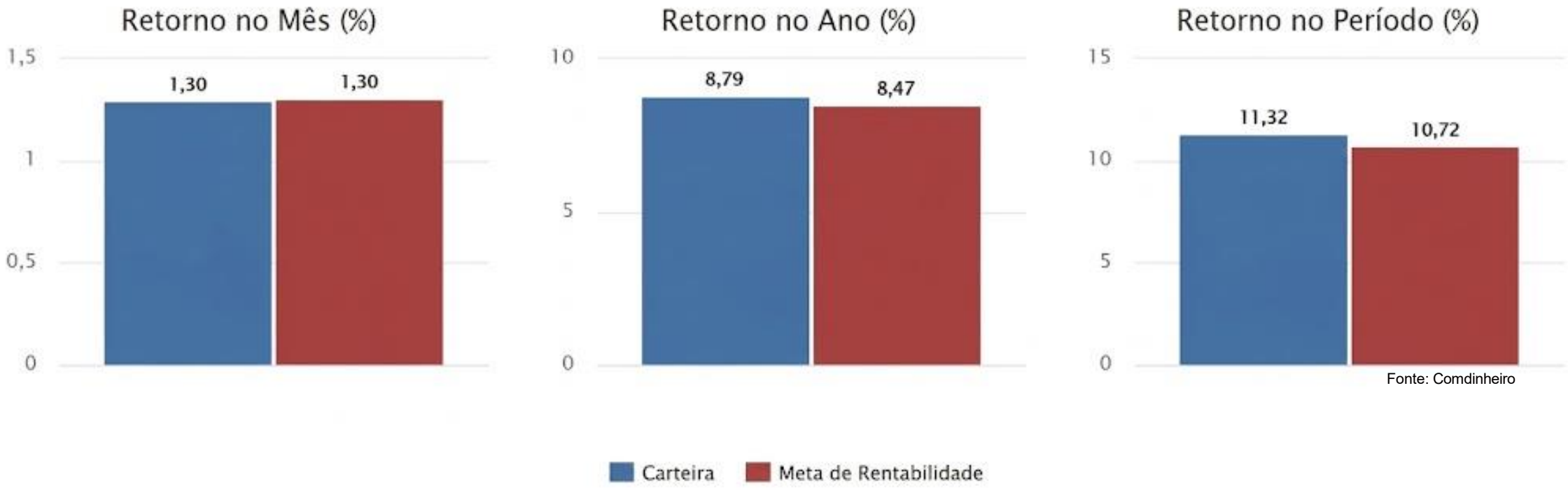
Tempo de Resgate (dias corridos)	Saldo Líquido (R$)	% do Patrimônio
D0	335.727.562,07	6,60
1 dia a 30 dias	307.392.048,90	6,04
1 ano a 10 anos	389.498.857,73	7,65
10 anos a 15 anos	166.404.451,74	3,27
15 anos a 30 anos	2.065.609.834,28	40,58
30 anos ou mais	1.825.889.446,56	35,87
TOTAL	**5.090.522.201,27**	**100,00**

Fonte: Comdinheiro

Dada a exigibilidade do passivo atuarial somente em 2058, a estratégia de investimento do BHPrev prioriza a alocação de seus recursos em ativos de longo prazo, conforme demonstrado na tabela.

BELO HORIZONTE PREFEITURA

Rentabilidade Consolidada da Carteira – 30/9/2025 a 30/9/2026



Fonte: Comdinheiro

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

BELO HORIZONTE PREFEITURA

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	1,28	1,39	1,22	0,63	0,60	0,34	1,30				8,79	278,95
	IPCA	0,33	0,70	0,88	0,67	0,58	0,16	0,07	-0,32	0,82				3,95	123,56
	Rentabilidade Real	0,43	0,25	0,40	0,72	0,64	0,47	0,53	0,66	0,48				4,84	155,40

Fonte: Comdinheiro

Nota: A coluna “Acum” compreende valores acumulados desde o início da acumulação de capital do Fundo BHPrev, em 2012.

BELO HORIZONTE PREFEITURA

Desempenho por Artigo da Resolução CMN nº 5.272/2025 e por Classe de Ativos

Ativo	Saldo (R$) 31/08/26	Mov. Líq.	Saldo (R$) 30/09/26	%	Rendimento (R$)	Retorno
Art. 7, I	37.152.083,27	1,81	38.030.071,44	0,75	877.986,35	2,37
Art. 7, II	3.940.335.295,86	0,00	3.992.760.276,94	78,44	52.424.981,04	1,33
Art. 7, III	456.318.588,37	0,00	462.084.704,33	9,08	5.766.115,95	1,26
Art. 7, V	286.003.495,68	46.468.185,70	335.698.480,65	6,59	3.226.799,27	1,08
Art. 8, III	78.770.450,71	0,00	79.753.561,60	1,57	983.110,89	1,25
Art. 10, I	96.408.711,27	0,00	97.093.698,06	1,91	684.986,79	0,71
Art. 10, III	84.343.060,00	0,00	85.101.408,27	1,67	758.348,27	0,95
Total	**4.979.331.685,17**	**46.468.187,51**	**5.090.522.201,28**	**100,00**	**64.722.328,56**	**1,30**

Ativo	Saldo (R$) 31/08/26	Mov. Líq.	Saldo (R$) 30/09/26	%	Rendimento (R$)	Retorno
BDR(S&P500)	78.770.450,71	0,00	79.753.561,60	1,57	983.110,89	1,25
CDI	286.032.291,12	46.468.187,51	335.727.562,07	6,60	3.227.083,43	1,08
FIP	84.343.060,00	0,00	85.101.408,27	1,67	758.348,27	0,95
Multimercado (S&P500)	96.408.711,27	0,00	97.093.698,06	1,91	684.986,79	0,71
Título Público (LTN)	117.460.390,89	0,00	118.762.270,93	2,33	1.301.880,04	1,11
Título Público (NTN-B)	4.279.193.493,36	0,00	4.336.082.710,34	85,18	56.889.216,95	1,33
Vértice (NTN-B)	37.123.287,83	0,00	38.000.990,02	0,75	877.702,19	2,37
Total	**4.979.331.685,19**	**46.468.187,51**	**5.090.522.201,29**	**100,00**	**64.722.328,56**	**1,30**

Fonte: Comdinheiro

BELO HORIZONTE PREFEITURA

Distribuição dos Ganhos Financeiros no Período – 30/9/2025 a 30/9/2026

Classe	No Mês	No Ano	No Período
BDR(S&P500)	983.110,89	5.859.564,57	9.922.333,25
CDI	3.227.083,43	19.292.276,03	22.998.919,83
FIP	758.348,27	2.946.727,33	3.850.500,72
Multimercado (S&P500)	684.986,79	15.549.874,25	19.889.064,35
Título Público (LTN)	1.301.880,04	11.102.973,22	14.659.341,15
Título Público (NTN-B)	56.889.216,95	337.093.068,22	414.123.320,27
Vértice (NTN-B)	877.702,19	1.182.483,73	2.305.737,77
Total	**64.722.328,56**	**393.026.967,34**	**487.749.217,34**

Todos as classes de ativos da carteira BHPrev apresentaram valorização no mês, sendo a maior delas a dos Fundos Vértice, que apresentaram alta de 2,37% em decorrência do fechamento da curva de juros futuros. O segmento de FIPs segue apresentando desempenho compatível com o atual estágio de aquisição e maturação dos ativos que os compõem —a chamada “curva J”.

BELO HORIZONTE PREFEITURA

Rentabilidade da Carteira em Comparação com os Benchmarks

	Mês	Ano	12 meses	24 meses
Rend. Nominal (R$)	64.722.328,57	393.026.967,37	487.749.217,32	866.821.706,75
Carteira (%)	1,30	8,79	11,32	23,83
CDI (%)	1,08	10,51	14,48	29,70
S&P500 (%)	-0,45	11,77	14,40	32,78
PTAX (%)	-0,01	-5,84	-2,59	-4,90

Fonte: Comdinheiro

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.

BELO HORIZONTE PREFEITURA

Carteira de FIPs

Data de Início	Fundo	CNPJ	Valor Comprometido (R$)	Valor Aplicado (R$)	% Aplicado	Capital Retornado	TIR(1)			
							Mensal	Anualizada	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	10.079.377,50	67,20%		1,00%	12,71%	24,53%	7,57%
04/07/2024	BTG Pactual Infraestrutura III Feeder FIP Multiestratégia	49.430.776/0001-30	25.000.000,00	14.369.268,77	57,48%		-0,57%	-6,58%	-14,20%	-10,77%
28/03/2024	Kinea Equity Infra I Feeder Institucional I FIP Multiestratégia	49.723.694/0001-84	20.000.000,00	15.512.744,58	77,56%	2.820.010,53	1,99%	26,61%	83,96%	21,09%
23/01/2024	Pátria Infraestrutura V Advisory FIP Multiestratégia	52.281.935/0001-97	10.000.000,00	3.322.695,27	33,23%		-0,34%	-4,00%	-10,63%	-8,36%
27/09/2023	Pátria Private Equity VII Advisory FIP Multiestratégia	43.120.902/0001-74	25.000.000,00	14.737.082,46	58,95%		0,22%	2,65%	8,39%	-1,94%
25/04/2024	Vinci Capital Partners IV Feeder B FIP	42.847.134/0001-92	20.000.000,00	9.387.171,95	46,94%		0,83%	10,43%	28,15%	5,52%
10/04/2026	Vinci Strategic Partners II FIP Multiestratégia	56.848.636/0001-42	25.000.000,00	3.086.276,07	12,35%		-0,14%	-1,66%	-0,84%	-5,47%
26/03/2025	XP Infra V Feeder II FIP	57.378.715/0001-08	10.000.000,00	5.505.000,00	55,05%		-0,10%	-1,18%	-1,86%	-5,21%
TOTAL			**150.000.000,00**	**75.999.616,60**	**50,67%**	**2.820.010,53**	**0,87%**	**10,97%**	**37,84%**	**6,01%**

Notas:
(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.

BELO HORIZONTE
PREFEITURA

Alocações de Recursos no Mês

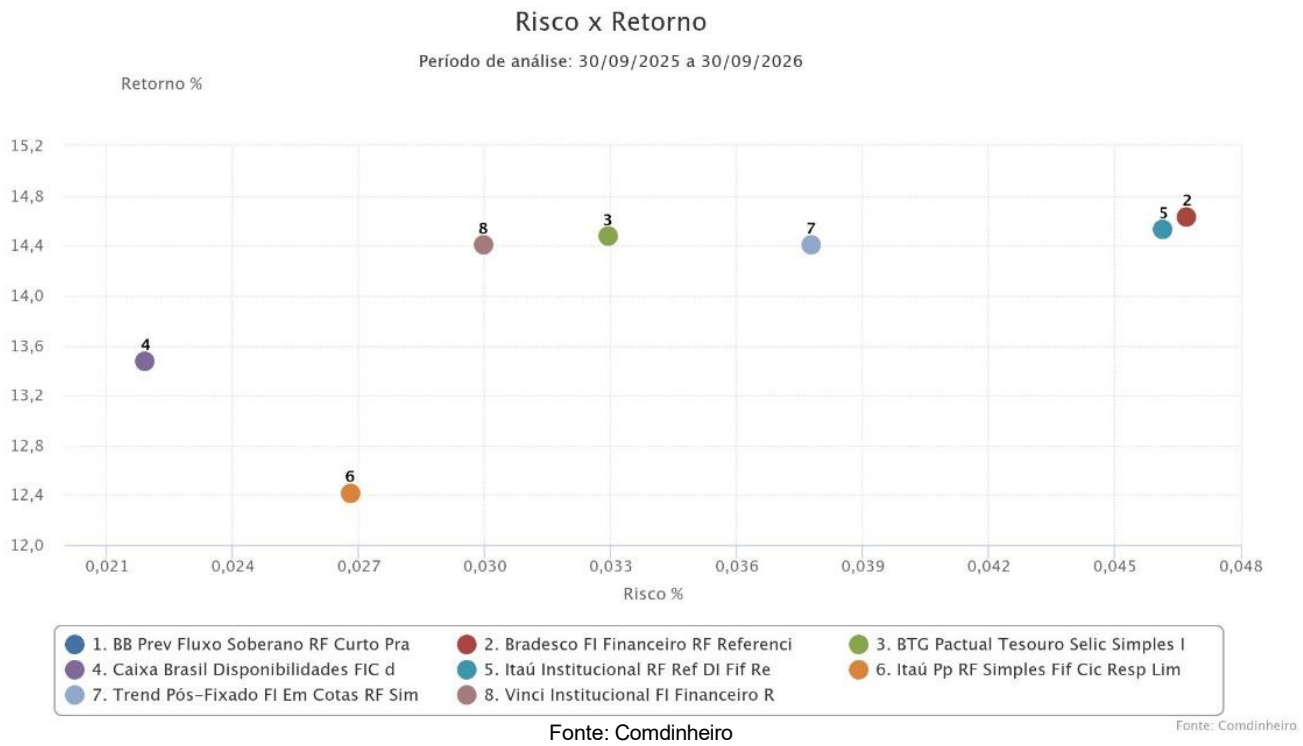
30/9/2026 – Fundo Bradesco FIF RF Referenciada DI Premium – R$ 46.393.575,28

Origem dos recursos: contribuições previdenciárias do mês.

Conforme deliberado pelo Comitê de Investimentos (Coinv), esses recursos serão aplicados na aquisição de Títulos Públicos NTN com vencimento em 2055. A operação deverá ocorrer no mês de outubro, seguindo o calendário de leilões da Secretaria do Tesouro Nacional (STN).

BELO HORIZONTE PREFEITURA

Risco x Retorno – Renda Fixa



Fonte: Comdinheiro

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 4 e 6 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.

Nota: o fundo 1 não é exibido no gráfico devido à inexistência de um histórico mínimo (12 meses).

BELO HORIZONTE PREFEITURA

Value at Risk (VaR) – Renda Fixa

Ativo	Classificação Resolução CMN nº 5.272/2025	Valor Investido (R$)	VaR 21du 95 (R$)	VaR % da Exposição no FR(1)
BB Previdenciário Fluxo Soberano RF Curto Prazo FIC FIF	Art. 7º, V	28.561,71	1,74	0,01
Bradesco FIF RF Referenciada DI Premium	Art. 7º, V	332.760.436,77	85.277,13	0,03
BTG Pactual Tesouro Selic Simples Institucional FI RF	Art. 7º, V	1.062,52	0,12	0,01
FI Caixa Brasil 2030 I Títulos Públicos FIF RF	Art. 7º, I	3.089.929,07	81.312,00	2,63
FI Caixa Brasil 2030 III Títulos Públicos FIF RF	Art. 7º, I	34.911.060,95	1.129.886,79	3,24
FIC FI Caixa Brasil Disponibilidades RF Simples	Art. 7º, V	2.150.287,71	145,41	0,01
Itaú Institucional RF Referenciado DI FIF	Art. 7º, V	778.719,27	141,07	0,02
Itaú PP Renda Fixa Simples FIF CIC	Art. 7º, V	101,46	0,01	0,01
Trend Pós-Fixado FIC RF Simples RL	Art. 7º, I	418,24	0,07	0,02
Vinci Institucional FIF RF Referenciado DI	Art. 7º, V	7.974,38	0,87	0,01

Fonte: Comdinheiro

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

BELO HORIZONTE PREFEITURA

Risco x Retorno – Renda Variável (BDRs e Multimercados)



Fonte: Comdinheiro

Através do gráfico, identificamos que o ativo 3 apresenta padrão de risco-retorno diverso dos demais devido, especialmente, à adoção de *hedge* cambial em sua política de investimentos.

BELO HORIZONTE PREFEITURA

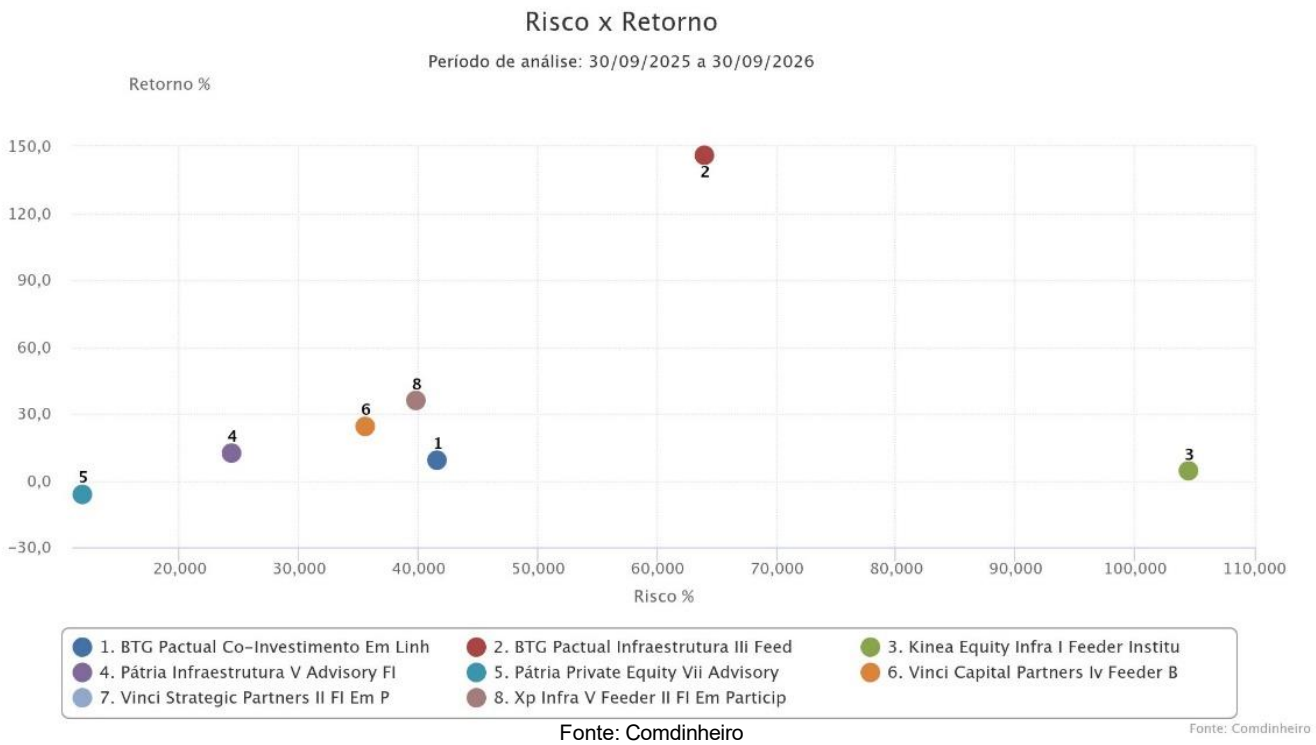
Value at Risk (VaR) – Renda Variável (BDRs e Multimercados)

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	51.174.638,77	3.188.720,25	6,23
Bradesco Institucional FIF – CIA	Art. 8º, III	18.632.486,12	1.082.806,03	5,81
BTG Pactual S&P 500 BRL FIM	Art. 10, I	97.093.698,06	5.186.356,44	5,34
Safra Consumo Americano PB BDR – Ações FIF CIA	Art. 8º, III	9.946.436,72	641.408,03	6,45

Fonte: Comdinheiro

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

Risco x Retorno – Investimentos Estruturados (FIPs)



Fonte: Comdinheiro

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.

Nota: o fundo nº 7 não aparece no gráfico devido à inexistência de um histórico mínimo, uma vez que as primeiras aplicações nesse fundo ocorreram recentemente.

BELO HORIZONTE PREFEITURA

Value at Risk (VaR) – Investimentos Estruturados (FIPs)

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	11.036.738,65	1.412,83	0,01
BTG Pactual Infraestrutura III Feeder FIP Multiestratégia	Art. 10, III	13.562.959,11	604.803,78	4,46
Kinea Equity Infra I Feeder Institucional I FIP Multiestratégia	Art. 10, III	22.445.488,55	668.423,18	2,98
Pátria Infraestrutura V Advisory FIP Multiestratégia	Art. 10, III	3.167.305,24	280.520,70	8,86
Pátria Private Equity VII Advisory FIP Multiestratégia	Art. 10, III	15.584.659,81	167.363,41	1,07
Vinci Capital Partners IV Feeder B FIP	Art. 10, III	10.776.694,32	661.343,20	6,14
Vinci Strategic Partners II FIP Multiestratégia	Art. 10, III	3.064.767,24	73.559,01	2,40
XP Infra V Feeder II FIP	Art. 10, III	5.462.795,36	13.122,15	0,24

Fonte: Comdinheiro

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

BELO HORIZONTE PREFEITURA

Outros Indicadores – Renda Fixa

Fundo	Classificação Resolução CMN nº 5.272/2025	Gestor	Retorno (12 meses)	Sharpe (12 meses)	Máximo Drawdown (12 meses)	Alfa de Jensen (12 meses)
BB Previdenciário Fluxo Soberano RF Curto Prazo FIC FIF(1)	Art. 7º, V	BB Gestão de Recursos DTVM S.A	N/D	N/D	N/D	N/D
Bradesco FIF RF Referenciada DI Premium	Art. 7º, V	Banco Bradesco S.A.	14,50	0,10	0,00	0,00
BTG Pactual Tesouro Selic Simples Institucional FI RF	Art. 7º, V	BTG Pactual Asset Management S/A DTVM	14,35	-0,11	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.	14,18	-0,11	0,00	0,00
FI Caixa Brasil 2030 III Títulos Públicos FIF RF	Art. 7º, I	Caixa Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	4,52	-0,14	2,87	-0,04
FIC FI Caixa Brasil Disponibilidades RF Simples	Art. 7º, V	Caixa Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	6,60	-0,08	4,10	-0,03
Itaú Institucional RF Referenciado DI FIF	Art. 7º, V	Itaú Unibanco Asset Management Ltda.	13,36	-2,69	0,00	0,00
Itaú PP Renda Fixa Simples FIF CIC	Art. 7º, V	Itaú Unibanco Asset Management Ltda.	14,40	-0,01	0,00	0,00
Trend Pós-Fixado FIC RF Simples RL	Art. 7º, I	XP Vista Asset Management Ltda.	12,31	-4,41	0,00	-0,01
Vinci Institucional FIF RF Referenciado DI	Art. 7º, V	Vinci Soluções de Investimentos Ltda.	14,28	-0,20	0,00	0,00

Fonte: Comdinheiro

Nota: (1) Os dados para o fundo BB Previdenciário Fluxo Soberano RF Curto Prazo FIC FIF não estão disponíveis devido à inexistência de um histórico mínimo, uma vez que as primeiras aplicações nesse fundo ocorreram recentemente.

BELO HORIZONTE PREFEITURA

Outros Indicadores – Renda Variável (BDRs e Multimercados)

Fundo	Classificação Resolução CMN nº 5.272/2025	Gestor	Retorno (12 meses)	Sharpe (12 meses)	Máximo Drawdown (12 meses)	Alfa de Jensen (12 meses)
BB Ações Globais Institucional FIF em Ações	Art. 8º, III	BB Gestão de Recursos DTVM S.	14,84	0,00	14,95	0,01
Bradesco Institucional FIF – CIA	Art. 8º, III	Banco Bradesco S.A.	12,26	-0,01	14,66	0,00
BTG Pactual S&P 500 BRL FIM	Art. 10, I	BTG Pactual Asset Management S/A DTVM	25,23	0,04	7,89	0,03
Safra Consumo Americano PB BDR – Ações FIF CIA	Art. 8º, III	Safra DTVM Ltda.	8,77	-0,02	16,64	-0,01

Fonte: Comdinheiro

BELO HORIZONTE PREFEITURA

Outros Indicadores – Renda Variável (FIPs)

Fundo	Classificação Resolução CMN nº 5.272/2025	Gestor	Retorno (12 meses)	Sharpe (12 meses)	Máximo Drawdown (12 meses)	Alfa de Jensen (12 meses)
BTG Pactual Co-Investimento em Linhas de Transmissão Inst FIP Infra	Art. 10, III	BTG Pactual Gestora de Recursos Ltda.	15,44	0,01	6,76	0,71
BTG Pactual Infraestrutura III Feeder FIP Multiestratégia	Art. 10, III	BTG Pactual Gestora de Recursos Ltda.	145,61	0,36	9,03	10,17
Kinea Equity Infra I Feeder Institucional I FIP Multiestratégia	Art. 10, III	Kinea Investimentos Ltda. e Kinea Private Equity Investimentos S/A	3,74	-0,03	8,31	-0,68
Pátria Infraestrutura V Advisory FIP Multiestratégia	Art. 10, III	Pátria Investimentos Ltda.	12,19	-0,02	1,71	-0,02
Pátria Private Equity VII Advisory FIP Multiestratégia	Art. 10, III	Pátria Investimentos Ltda.	-6,28	-0,49	5,37	-1,67
Vinci Capital Partners IV Feeder B FIP	Art. 10, III	Vinci Capital Gestora de Recursos Ltda.	26,05	0,08	2,08	0,70
Vinci Strategic Partners II FIP Multiestratégia	Art. 10, III	Vinci Capital Gestora de Recursos Ltda.	N/D	N/D	2,44	N/D
XP Infra V Feeder II FIP	Art. 10, III	XP Vista Asset Management Ltda.	35,88	0,13	2,49	2,16

Fonte: Comdinheiro

BELO HORIZONTE PREFEITURA

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 Soberano RF CP FIC FIF	63.197.387/0001-38	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
Itaú PP Renda Fixa Simples FIF CIC	03.187.084/0001-02	1,75	0,05	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.

BELO HORIZONTE PREFEITURA

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
Safra 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.

BELO HORIZONTE PREFEITURA

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	20% a.a. acima do benchmark (IPCA + 6% a.a.).
BTG Pactual Infraestrutura III Feeder FIP Multiestratégia Responsabilidade Limitada	49.430.776/0001-30	2,10	0,00	0,00	0,00	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	1,50	0,10	0,00	0,00	20% a.a. acima do benchmark (IPCA + 7% a.a.).
Pátria Infraestrutura V Advisory FIP Multiestratégia	52.281.935/0001-97	2,11	0,045	0,00	0,00	20% a.a. acima do benchmark (IPCA + 7% a.a.).
Pátria Private Equity VII Advisory FIP Multiestratégia	43.120.902/0001-74	2,11	0,045	0,00	0,00	20% a.a. acima do benchmark (IPCA + 7% a.a.).
Vinci Capital Partners IV Feeder B FIP	42.847.134/0001-92	2,00	0,00	0,00	0,00	20% a.a. acima do benchmark (IPCA + 6% a.a.).
Vinci Strategic Partners II FIP Multiestratégia	56.848.636/0001-42	1,40	0,00	0,00	0,00	10% a.a. acima do benchmark (IPCA + 7% a.a.).
XP Infra V Feeder II FIP	57.378.715/0001-08	1,72	0,00	0,00	0,00	20% a.a. acima do benchmark (IPCA + 7% a.a.).

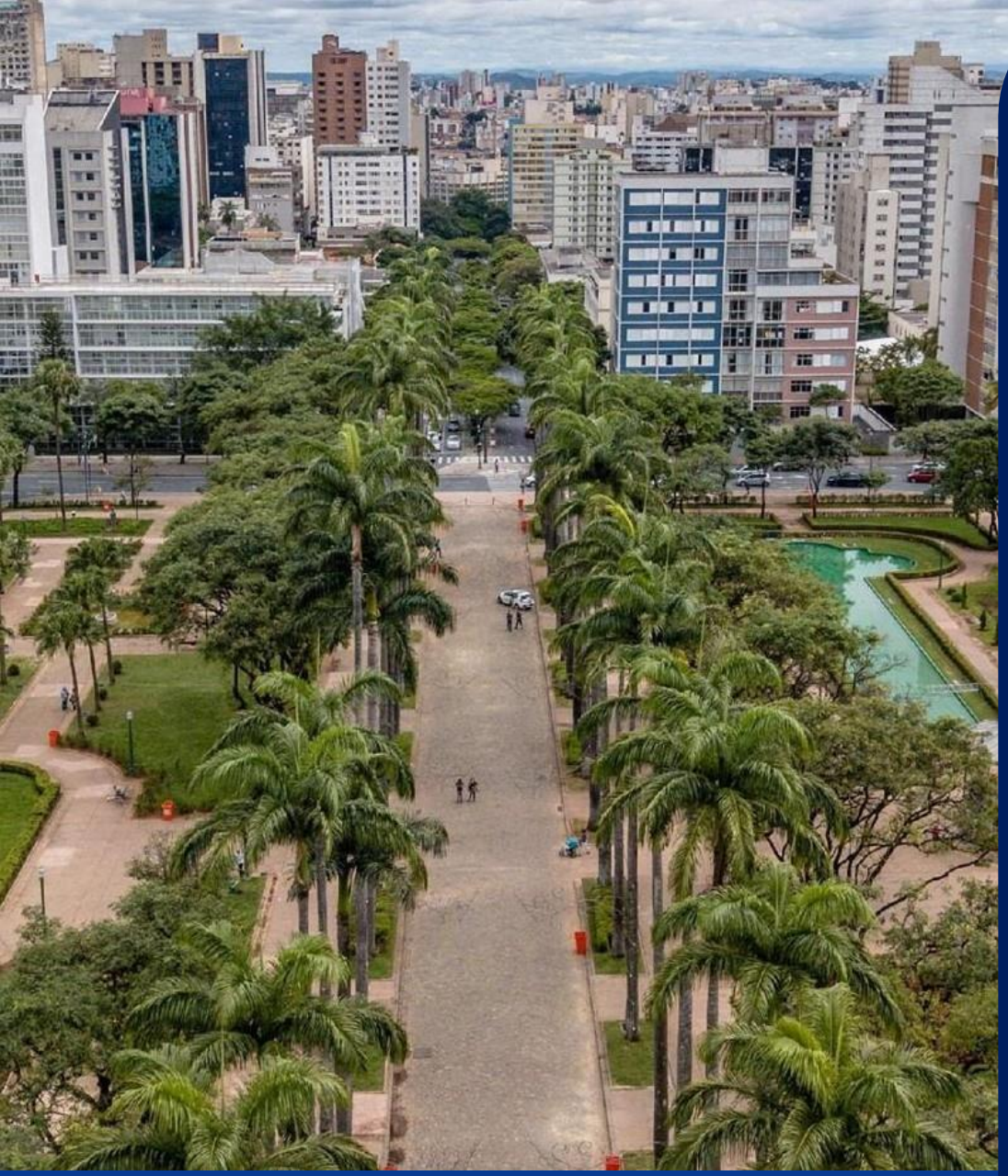
Nota:(1) A Taxa de Administração engloba também a Taxa de Gestão dos fundos.
Fonte: Comdinheiro/CVM.

Parecer do Comitê de Investimentos - Reunião de 27/10/2026

Relatório de Investimentos: A rentabilidade consolidada da carteira no mês de agosto foi de 0,34%, superando com folga a meta de 0,16% projetada para o período. Em um mês marcado por deflação doméstica, a carteira de Títulos Públicos comportou-se dentro do esperado, com as NTN-B fechando o período com alta de 0,18% e as LTN subindo 1,11%. Os Fundos de Vértice apresentaram queda de 2,00%, refletindo o estresse na curva de juros de longo prazo. Os fundos BDRs e Multimercado, referenciados pelo S&P500, tiveram desempenho com altas de 5,43% e 3,61%, respectivamente, reflexo do bom desempenho do índice (alta de 1,13%) e da valorização do dólar americano em virtude da saída recorde de capitais estrangeiros da bolsa brasileira — da ordem de 18 bilhões de reais. A carteira de FIPs fechou o mês em queda de 1,13%, dentro do esperado para o atual estágio de maturação dos fundos, o chamado efeito de “curva J”.

Decisão de investimentos: 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$ 45,2 milhões para aplicação, originários das contribuições previdenciárias do mês de setembro; (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 vencimento em 2055, com os recursos permanecendo aplicados em fundo DI até a liquidação.





BELO HORIZONTE
PREFEITURA

Assessoria de Investimentos e Estudos Atuariais (ASIES)

Rodrigo André de Almeida
Assessor de Investimentos e Estudos Atuariais

PAUTA

1. Aprovação da Ata
2. Relatório Mensal de Investimentos
3. Relatório de Gestão Atuarial - hipóteses e validações
4. Apresentação do Estudo de Convergência da Taxa de Juros
5. Grupo de Trabalho Gestão de Investimentos
6. Estudo Benefício Especial
7. Proposta Criação Jeton Coinv
8. Informe

RELATÓRIO DE GESTÃO ATUARIAL - HIPÓTESES E VALIDAÇÕES

BELO HORIZONTE
PREFEITURA DO POVO
AQUI O TRABALHO NÃO PARA

PAUTA

1. Aprovação da Ata
2. Relatório Mensal de Investimentos
3. Relatório de Gestão Atuarial - hipóteses e validações
4. Apresentação do Estudo de Convergência da Taxa de Juros
5. Grupo de Trabalho Gestão de Investimentos
6. Estudo Benefício Especial
7. Proposta Criação Jeton Coinv
8. Informe

APRESENTAÇÃO DO ESTUDO DE CONVERGÊNCIA DA TAXA DE JUROS

BELO HORIZONTE
PREFEITURA DO POVO
AQUI O TRABALHO NÃO PARA

PAUTA

1. Aprovação da Ata
2. Relatório Mensal de Investimentos
3. Relatório de Gestão Atuarial - hipóteses e validações
4. Apresentação do Estudo de Convergência da Taxa de Juros
5. Grupo de Trabalho Gestão de Investimentos
6. Estudo Benefício Especial
7. Proposta Criação Jeton Coinv
8. Informe

GRUPO DE TRABALHO GESTÃO DE INVESTIMENTOS

BELO HORIZONTE
PREFEITURA DO POVO
AQUI O TRABALHO NÃO PARA

PAUTA

1. Aprovação da Ata
2. Relatório Mensal de Investimentos
3. Relatório de Gestão Atuarial - hipóteses e validações
4. Apresentação do Estudo de Convergência da Taxa de Juros
5. Grupo de Trabalho Gestão de Investimentos
6. Estudo Benefício Especial
7. Proposta Criação Jeton Coinv
8. Informe

ESTUDO BENEFÍCIO ESPECIAL

BELO HORIZONTE
PREFEITURA DO POVO
AQUI O TRABALHO NÃO PARA

PAUTA

1. Aprovação da Ata
2. Relatório Mensal de Investimentos
3. Relatório de Gestão Atuarial - hipóteses e validações
4. Apresentação do Estudo de Convergência da Taxa de Juros
5. Grupo de Trabalho Gestão de Investimentos
6. Estudo Benefício Especial
7. Proposta Criação Jeton Coinv
8. Informe

PROPOSTA CRIAÇÃO JETON COINV

BELO HORIZONTE
PREFEITURA DO POVO
AQUI O TRABALHO NÃO PARA

PAUTA

1. Aprovação da Ata
2. Relatório Mensal de Investimentos
3. Relatório de Gestão Atuarial - hipóteses e validações
4. Apresentação do Estudo de Convergência da Taxa de Juros
5. Grupo de Trabalho Gestão de Investimentos
6. Estudo Benefício Especial
7. Proposta Criação Jeton Coinv
8. Informe

INFORME

BELO HORIZONTE
PREFEITURA DO POVO
AQUI O TRABALHO NÃO PARA

Próxima Reunião do Conselho de Administração:

26/11/2026 (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