

**PBH.GOV.BR**

# 162ª Reunião Ordinária do Conselho de Administração do RPPS

# PAUTA

1. Aprovação das atas

2. Relatório Mensal de Investimentos

3. Informes



**BELO  
HORIZONTE**  
P R E F E I T U R A

trabalho energia coração

# PAUTA

1. Aprovação das atas

2. Relatório Mensal de Investimentos

3. Informes



**BELO  
HORIZONTE**  
P R E F E I T U R A

trabalho energia coração

**PBH.GOV.BR**

# Relatório Mensal de Investimentos



**BELO  
HORIZONTE**  
P R E F E I T U R A

trabalho energia coração

RELATÓRIO MENSAL  
DE INVESTIMENTOS DO  
RPPS-BH

AGOSTO  
2025



PREFEITURA  
BELO HORIZONTE

# INTRODUÇÃO



**PREFEITURA**  
**BELO HORIZONTE**

## Gestão:

- A Subsecretaria de Gestão Previdenciária e da Saúde do Segurado (Suprev) é responsável pela a gestão dos recursos do Fundo Previdenciário, visando à melhor relação risco e retorno das aplicações; e, a adoção de medidas destinadas a garantir o equilíbrio financeiro e atuarial do Regime.
- Os investimentos obedeceram às diretrizes e princípios contidos na Política de Investimentos 2025, estabelecida em consonância com os dispositivos da legislação em vigor.
- A construção deste relatório atende à formalidade legal que demonstra os resultados do processo de tomada de decisão, do gerenciamento e do acompanhamento dos recursos previdenciários a fim de garantir solvência e transparência na gestão dos investimentos.

## Objetivo:

O presente relatório tem como objetivo demonstrar a execução da aplicação dos recursos previdenciários, a carteira de ativos, rentabilidade, liquidez, métricas quantitativas e qualitativas entre outros parâmetros. Dessa forma, cumprir com o princípio da transparência e prestação de contas.

O Fundo BHPrev iniciou a acumulação de capital em 2012 e atualmente o patrimônio acumulado, precificado pela plataforma Comdinheiro, chegou a R\$ 3.936.063.111,22



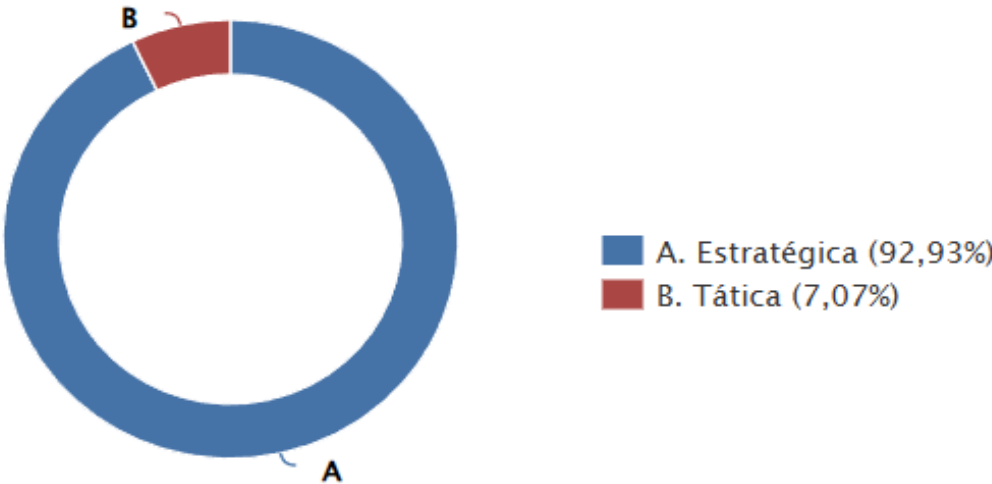
| Carteira BHPrev                       |                     |                                           |                |                      |
|---------------------------------------|---------------------|-------------------------------------------|----------------|----------------------|
| Estratégia                            | Saldo em 31/08/2025 | Classificação<br>(Resolução CVM 4.963/21) | Tipo de Gestão | Tipo de Investimento |
| Título Público (NTN-B) <sup>(1)</sup> | 3.477.292.170,86    | Art. 7, I, a                              | Estratégica    | Renda Fixa           |
| Título Público (LTN)                  | 102.907.768,52      | Art. 7, I, a                              | Estratégica    | Renda Fixa           |
| Vértice (NTN-B)                       | 35.551.077,82       | Art. 7, I, b                              | Estratégica    | Renda Fixa           |
| CDI                                   | 136.488.225,87      | Art. 7, I, b                              | Tática         | Renda Fixa           |
| BDR(S&P500)                           | 67.950.631,81       | Art. 8, III                               | Tática         | Renda Variável       |
| Multimercado (S&P500)                 | 74.007.280,48       | Art. 10, I                                | Tática         | Renda Variável       |
| FIP                                   | 41.865.955,76       | Art. 10, II                               | Estratégica    | Renda Variável       |
| Total Carteira BHPrev                 | 3.936.063.111,22    |                                           |                |                      |

Nota(1): A precificação do valor dos títulos públicos (NTN-B) é feita considerando taxa pré-fixada e a variação do IPCA no período de análise. Dessa forma, para que se tenha os valores desses papéis no final do mês é necessário efetuar o cálculo utilizando a projeção do IPCA, uma vez que a inflação oficial é publicada pelo IBGE somente em meados do mês posterior. Assim, devido diferença na metodologia utilizada para o cálculo do IPCA mensal entre o sistema Comdinheiro (utilizado para elaboração do relatório) e Banco BTG Pactual (custodiante dos títulos) pode haver diferenças nos valores apresentados. Para este mês, os valores dos títulos apresentados nos extratos do BTG Pactual foram no total de R\$ 3.493.166.203,64. Apesar disso, a diferença não irá impactar os resultados finais e reais dos Títulos Públicos, pois, a remuneração dos títulos considera a inflação oficial do IPCA publicada pelo IBGE.

A carteira do Fundo BHPrev é dividida em duas estratégias macro:

- Uma tem por objetivo a visão de longo prazo com ativos que possuem vencimentos acima de 12 meses e perspectiva de retorno médio acima da meta de rentabilidade definida na política de investimentos, denominada “Carteira Estratégica”.
- A segunda, tem por estratégia o curto prazo com ativos que buscam oportunidades de mercado, liquidez e fluxo de caixa, denominada “Carteira Tática”.

Gráfico : Alocação por Classe de Ativo



A carteira do Fundo BHPrev possui concentração dos investimentos no segmento de renda fixa, uma vez que são ativos de menor risco e vêm apresentando rentabilidade média acima da meta definida na política de investimentos. Por outro lado, há aplicações em renda variável que estão distribuídas em fundos multimercado, BDR e estruturados cujo objetivo é captar ganhos superiores à meta.

Gráfico Alocação por Classe de Ativo

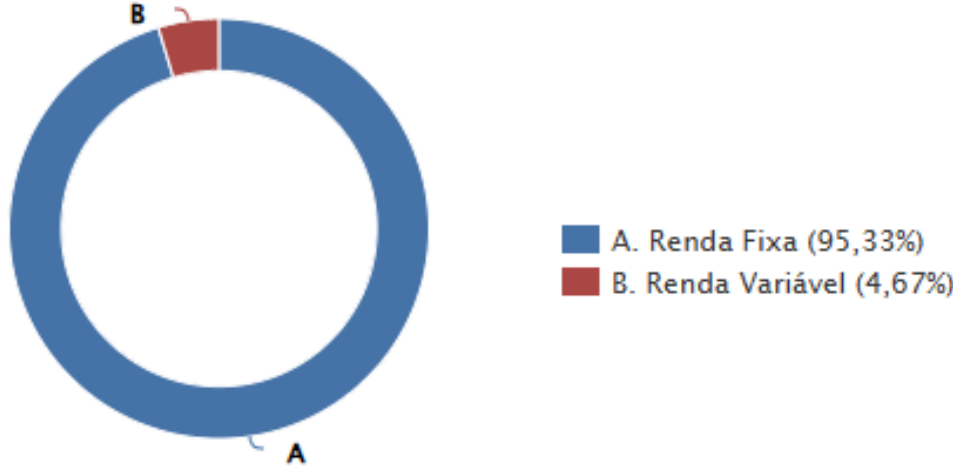
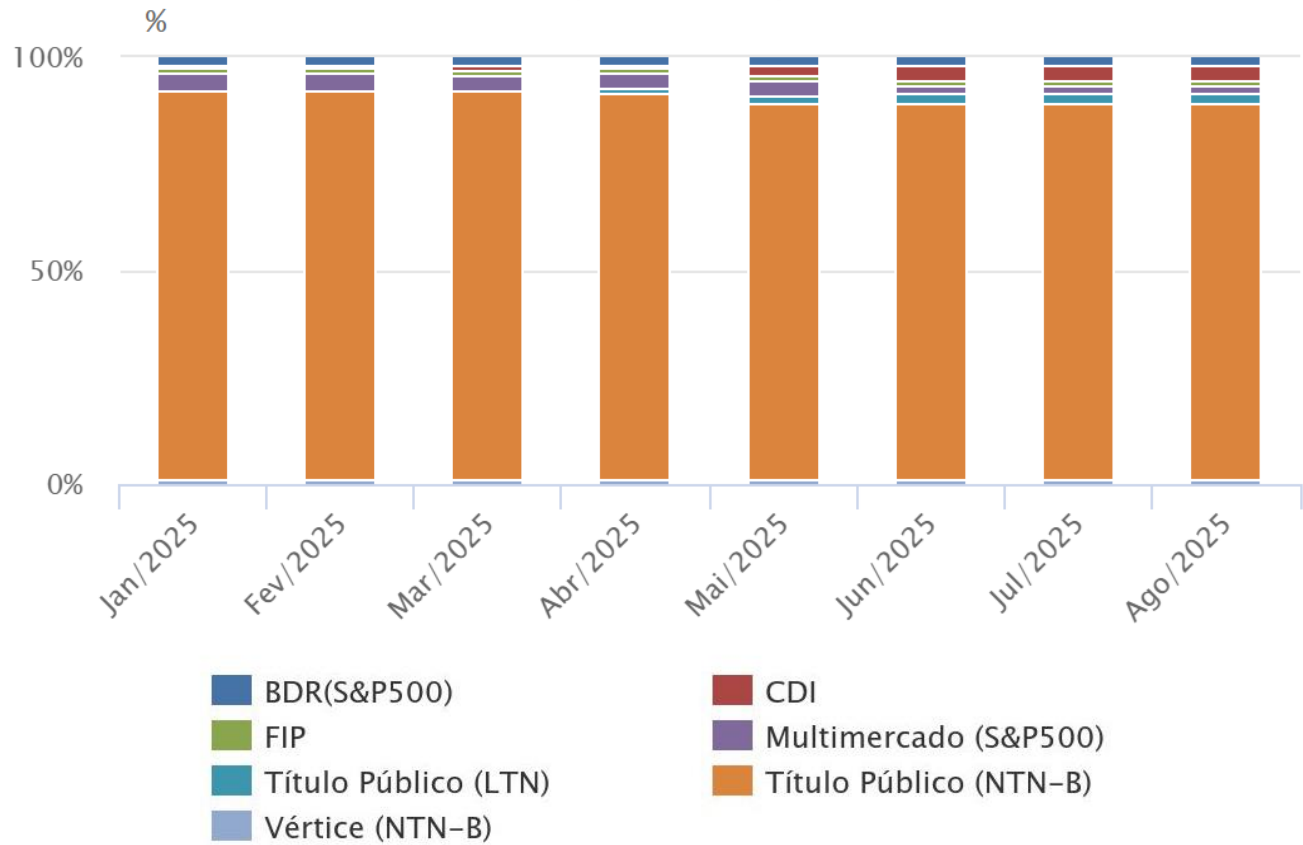


Gráfico Alocação por Classe de Ativo  
(% saldo bruto)



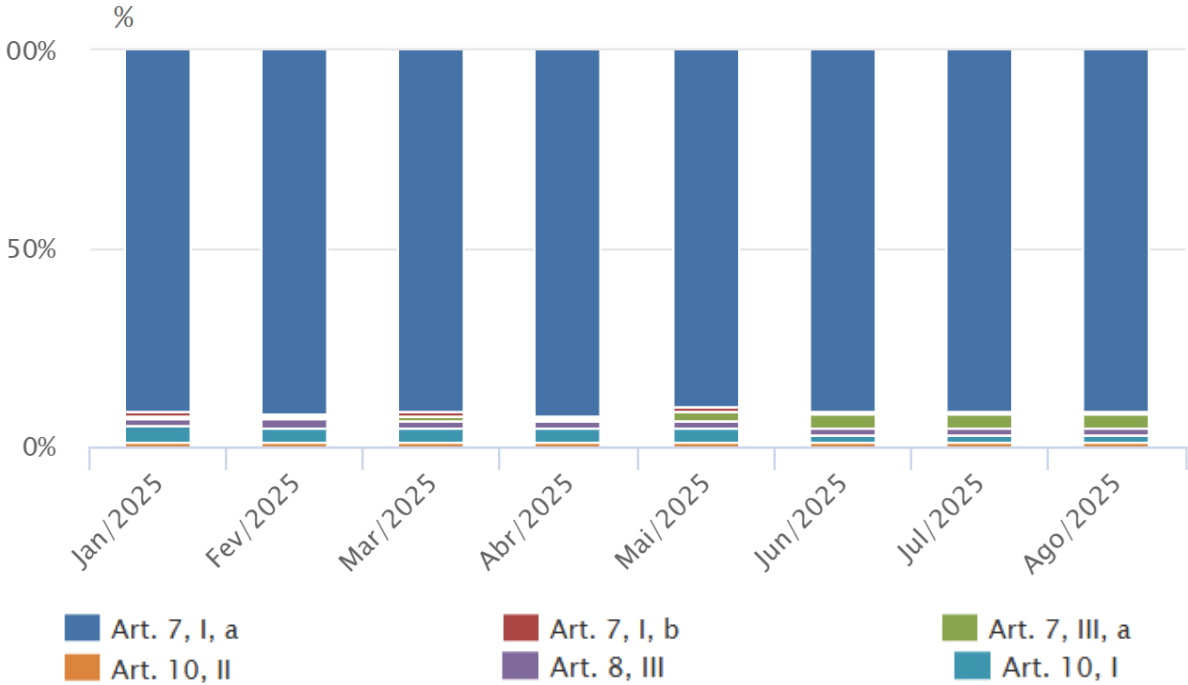
| Jul/2025               |        | Ago/2025               |        |
|------------------------|--------|------------------------|--------|
| Título Público (NTN-B) | 88,24% | Título Público (NTN-B) | 88,34% |
| CDI                    | 3,44%  | CDI                    | 3,47%  |
| Título Público (LTN)   | 2,62%  | Título Público (LTN)   | 2,61%  |
| Multimercado (S&P500)  | 1,86%  | Multimercado (S&P500)  | 1,88%  |
| BDR(S&P500)            | 1,77%  | BDR(S&P500)            | 1,73%  |
| FIP                    | 1,13%  | FIP                    | 1,06%  |
| Vértice (NTN-B)        | 0,93%  | Vértice (NTN-B)        | 0,90%  |

Destacam-se na carteira do Fundo BHPrev os títulos públicos federais (NTN-B + LTN) com 90,95% em agosto/2025. Essa concentração deve-se à estratégia de longo prazo da carteira com taxas que, em média, entregam a meta de rentabilidade necessária. Os fundos CDI são utilizados temporariamente até a alocação definitiva dos recursos.

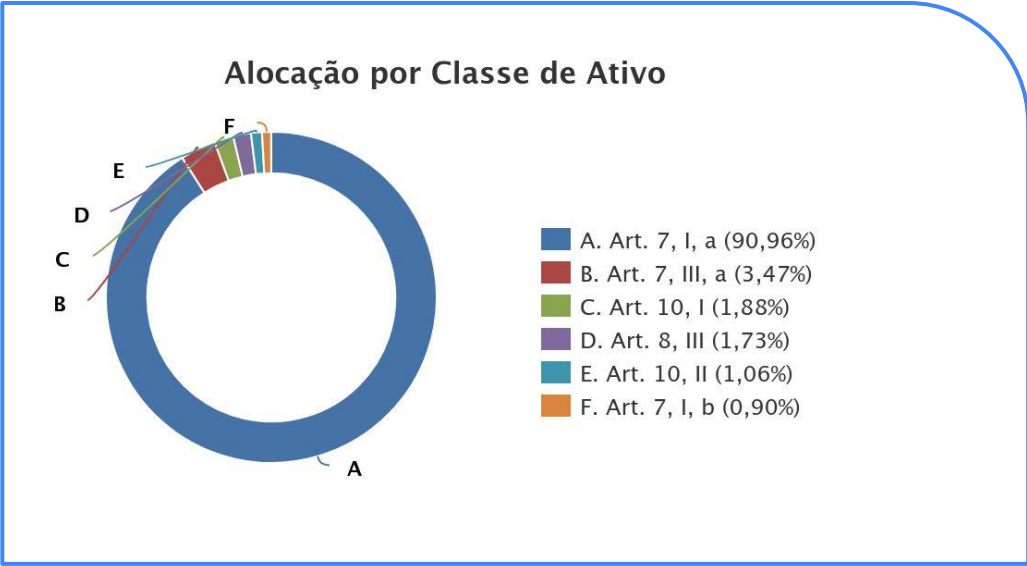
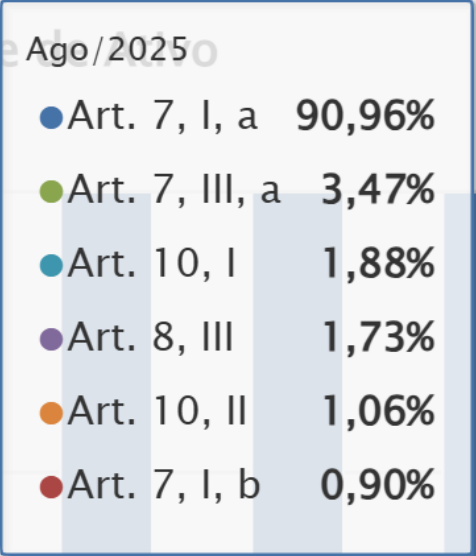
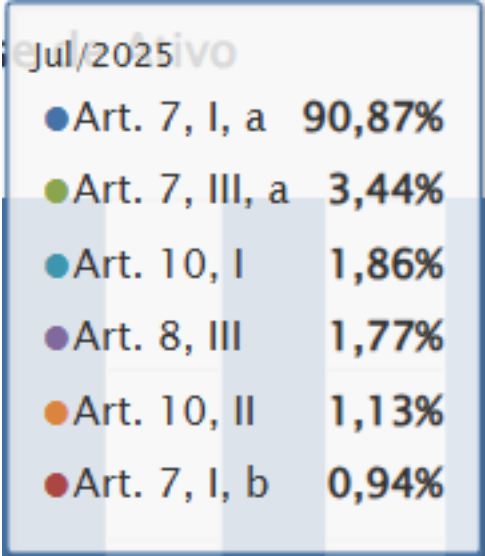
| Limites                                         | Resolução CMN n.º 4.963/2021 Nível III |              |         | Referente ao PL do Fundo Previdenciário em cada Fundo de Investimento | Referente ao PL do Fundo de Investimento | Pelo RPPS-BH |              |         |
|-------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------|---------|-----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|--------------|--------------|---------|
|                                                 | Limite Ativo                           | Limite bloco |         |                                                                       |                                          | Limite Ativo | Limite Bloco |         |
| Artigo 7º, I, a Títulos Públicos (TP)           | Até 100%                               |              |         | Não se aplica                                                         | Não se aplica                            | Até 100%     |              |         |
| Artigo 7º, I, b fundos 100% TPF/ETF             |                                        |              |         |                                                                       |                                          |              |              |         |
| Artigo 7º, III, a Fundos RF CVM                 | Até 75%                                | Até 75%      |         | Até 20%                                                               | Até 15%                                  | Até 75%      | Até 75%      |         |
| Artigo. 8º, III Fundos de ações – “BDR Nível I” | Até 45%                                | Até 45%      | Até 50% |                                                                       |                                          | Até 25%      | Até 25%      | Até 50% |
| Artigo 10, I Fundo Multimercado                 | Até 15%                                | Até 20%      |         |                                                                       |                                          | Até 15%      | Até 20%      |         |
| Artigo. 10, II Fundo em Participações           | Até 10%                                |              |         |                                                                       |                                          | Até 10%      |              |         |

A gestão dos investimentos da carteira do Fundo BHPrev segue as diretrizes previstas na Política de Investimentos 2025, normas dos órgãos reguladores e a Resolução CVM 4.963/21 que determina os limites máximos que podem ser alocados por tipo de investimento.

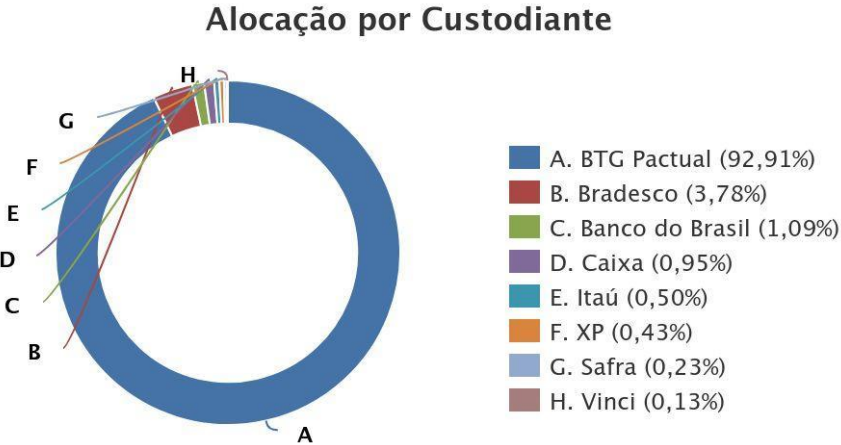
Gráfico Alocação por Classe de Ativo  
(% saldo bruto)



Em agosto a carteira está distribuída com maior destaque para o artigo 7º, que trata dos investimentos em renda fixa, com 95,33%. O restante está distribuído nos artigos 8º (BDR), com 1,73% e 10 (investimentos em fundos multimercados/estruturados), com 2,94%.



| Gestor/Emissor                    | Saldo Bruto (R\$)       | %             |
|-----------------------------------|-------------------------|---------------|
| Tesouro                           | 3.580.199.939,47        | 90,96         |
| Banco Bradesco                    | 148.684.527,64          | 3,78          |
| BTG Pactual DtvM                  | 74.191.816,76           | 1,88          |
| BB Gestao De Recursos DtvM S.A    | 42.895.571,95           | 1,09          |
| Caixa DTVM                        | 37.198.957,07           | 0,95          |
| Kinea Invest.                     | 17.509.752,03           | 0,44          |
| Pátria Invest.                    | 16.404.855,54           | 0,42          |
| Safra DTVM                        | 8.893.983,64            | 0,23          |
| Vinci Capital Gestora De Recursos | 4.932.943,82            | 0,13          |
| BTG Pactual Gestora De Recursos   | 2.592.357,94            | 0,07          |
| Itau Unibanco .                   | 2.066.299,45            | 0,05          |
| XP Vista .                        | 426.046,42              | 0,01          |
| XP Allocation .                   | 62.448,61               | 0,00          |
| Vinci Soluções De Invest          | 3.610,85                | 0,00          |
| <b>Total</b>                      | <b>3.936.063.111,21</b> | <b>100,00</b> |



A carteira de investimentos do BHPPrev está distribuída em 8 instituições financeiras, com destaque para os ativos (títulos públicos) em custódia que, apesar de serem custodiados pelo BTG Pactual, são guardados na conta Selic do fundo BHPPrev, não incorporando os ativos do banco. Além disso, os ativos da carteira são geridos por 14 gestores diferentes. A diversificação apresentada contribui para mitigação dos riscos operacionais e institucionais.

| Tempo de Resgate (DC)   | Saldo Líquido (R\$) | (%) Patrim. |
|-------------------------|---------------------|-------------|
| D0 (R\$)                | 136.488.225,87      | 3,47        |
| D1 a D30 (R\$)          | 286.362.965,76      | 7,28        |
| D31 a 1 ano (R\$)       | 72.801.087,75       | 1,85        |
| 1 ano a 10 anos (R\$)   | 305.099.070,83      | 7,75        |
| 10 anos a 15 anos (R\$) | 173.726.700,10      | 4,41        |
| 15 anos a 30 anos (R\$) | 1.593.885.302,58    | 40,49       |
| 30 anos ou mais (R\$)   | 1.367.699.758,34    | 34,75       |
| Total (R\$)             | 3.936.063.111,22    | 100,00      |

*\*(D) = dias. “D0” liquidez imediata;. “30 anos ou mais” de 30 anos até 15/08/2060.*

Considerando a necessidade de recursos para cumprimento dos passivos atuariais que será exigível somente a partir de 2046, os ativos da carteira BHPrev estão distribuídos no longo prazo conforme tabela acima.

Distribuição dos ganhos financeiros no período (31/08/2024 a 31/08/2025)

| Classe                                                                                                   | No Mês               | No Ano                | No Período            |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
|  BDR(S&P500)            | -606.763,78          | -3.321.773,07         | 6.587.158,69          |
|  CDI                    | 1.709.891,06         | 6.332.681,97          | 7.832.600,92          |
|  FI (Imobiliário)       | 0,00                 | 0,00                  | -592.389,52           |
|  FIP                    | -2.052.737,12        | -3.033.162,39         | -11.822.269,55        |
|  Multimercado (S&P500)  | 1.895.221,42         | 12.749.236,59         | 20.693.099,83         |
|  Título Público (LTN)   | 1.128.029,62         | 4.081.129,84          | 4.081.129,84          |
|  Título Público (NTN-B) | 12.840.909,47        | 224.467.128,24        | 332.305.847,06        |
|  Vértice (NTN-B)        | -696.966,71          | 659.998,89            | -200.656,80           |
| <b>Total</b>                                                                                             | <b>14.217.583,97</b> | <b>241.935.240,06</b> | <b>358.884.520,47</b> |

Notas: Observa-se que os investimentos em BDR apresentaram desvalorização de R\$ 3,3 milhões no ano, devido à desvalorização do dólar frente ao real, apesar de, entre os meses de maio e agosto, esses ativos atrelados ao índice S&P500 terem apresentado boa recuperação com retornos positivos para os meses, como pode ser visto na classe Multimercado (S&P500). Por sua vez, os fundos Vértice (NTN-B) apresentaram desvalorização no mês de 1,92% devido à abertura da curva de juros das NTN-Bs e à marcação a mercado desses fundos. Além disso, neste período, há uma desvalorização acumulada de R\$ 11,8 milhões no segmento de FIPs devido a esses investimentos estarem em processo aquisição e maturação dos ativos que o compõem, conhecido como impacto da “curva J”. Por outro lado, houve pagamento de amortização e rendimentos do fundo Kinea Equity Infra I Feeder Institucional I FIP Multiestratégia, no valor de R\$ 2.054.294,10 referente a armotização de custos (R\$ 1.324.202,85) e o rendimentos (R\$ 730.091,25), com redução no valor da cota do fundo. A classe FI Imobiliários foi amortizada integralmente em 2024, mas com a análise por período de 12 meses há ainda o impacto dessa amortização.

Por artigo da resolução e estratégia de investimentos

| Ativo          | Saldo (R\$)<br>31/07/25 | Mov. Líq.             | Saldo (R\$)<br>29/08/25 | %             | Rendimento (R\$)     | Retorno     | % CDI        |
|----------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|---------------|----------------------|-------------|--------------|
| Art. 7, I, a   | 3.523.977.592,80        | 108.062.812,16        | 3.580.199.939,38        | 90,96         | 13.968.939,09        | 0,40        | 34,23        |
| Art. 7, I, b   | 36.267.586,48           | 42.589,63             | 35.613.526,43           | 0,90          | -696.649,68          | -1,92       | -164,69      |
| Art. 7, III, a | 133.405.316,26          | 1.310.886,97          | 136.425.777,26          | 3,47          | 1.709.574,03         | 1,17        | 100,29       |
| Art. 8, III    | 68.557.395,59           | 0,00                  | 67.950.631,81           | 1,73          | -606.763,78          | -0,88       | -76,00       |
| Art. 10, I     | 72.112.059,06           | 0,00                  | 74.007.280,48           | 1,88          | 1.895.221,42         | 2,63        | 225,76       |
| Art. 10, II    | 43.811.940,89           | 106.751,99            | 41.865.955,76           | 1,06          | -2.052.737,12        | -4,42       | -379,50      |
| <b>Total</b>   | <b>3.878.131.891,08</b> | <b>109.523.040,75</b> | <b>3.936.063.111,12</b> | <b>100,00</b> | <b>14.217.583,97</b> | <b>0,35</b> | <b>29,90</b> |

| Ativo                  | Saldo (R\$)<br>31/07/25 | Mov. Líq.             | Saldo (R\$)<br>29/08/25 | %             | Rendimento (R\$)     | Retorno     | % CDI        |
|------------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|---------------|----------------------|-------------|--------------|
| BDR(S&P500)            | 68.557.395,59           | 0,00                  | 67.950.631,81           | 1,73          | -606.763,78          | -0,88       | -76,00       |
| CDI                    | 133.424.858,21          | 1.353.476,60          | 136.488.225,87          | 3,47          | 1.709.891,06         | 1,17        | 100,29       |
| FIP                    | 43.811.940,89           | 106.751,99            | 41.865.955,76           | 1,06          | -2.052.737,12        | -4,42       | -379,50      |
| Multimercado (S&P500)  | 72.112.059,06           | 0,00                  | 74.007.280,48           | 1,88          | 1.895.221,42         | 2,63        | 225,76       |
| Título Público (LTN)   | 101.779.738,90          | 0,00                  | 102.907.768,52          | 2,61          | 1.128.029,62         | 1,11        | 95,20        |
| Título Público (NTN-B) | 3.422.197.853,91        | 108.062.812,16        | 3.477.292.170,86        | 88,34         | 12.840.909,47        | 0,38        | 32,43        |
| Vértice (NTN-B)        | 36.248.044,53           | 0,00                  | 35.551.077,82           | 0,90          | -696.966,71          | -1,92       | -165,15      |
| <b>Total</b>           | <b>3.878.131.891,09</b> | <b>109.523.040,75</b> | <b>3.936.063.111,13</b> | <b>100,00</b> | <b>14.217.583,97</b> | <b>0,35</b> | <b>29,90</b> |

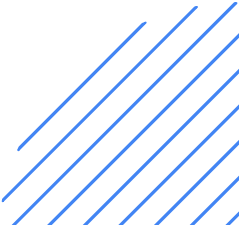
OBS.: para notas explicativas quanto ao rendimento dos fundos BDR (S&P500), FIP e Vértices, vide *slide* anterior.

Rentabilidade da carteira em comparação com os *benchmarks*

Mês de referência: agosto de 2025

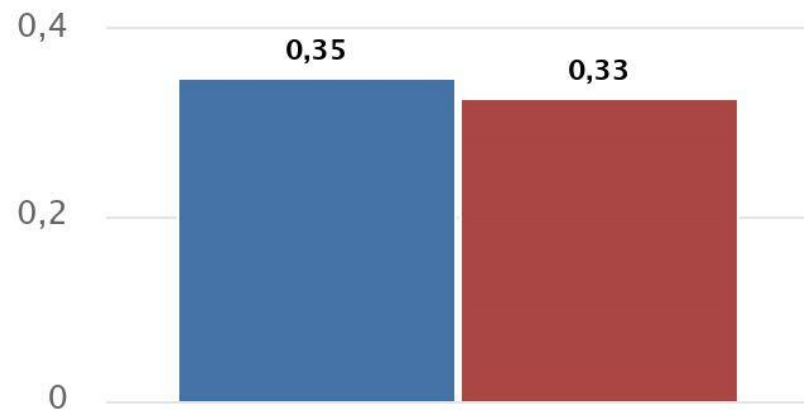
|                     | Mês           | Ano            | 12m            | 24m            | 36m            |
|---------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Rend. Nominal (R\$) | 14.217.583,96 | 241.985.798,21 | 358.935.078,68 | 665.297.858,60 | 876.860.643,69 |
| Carteira (%)        | 0,35          | 6,88           | 10,87          | 24,17          | 37,52          |
| CDI (%)             | 1,16          | 9,03           | 12,88          | 25,59          | 42,61          |
| US:SP500 (%)        | 1,91          | 9,84           | 14,37          | 43,09          | 62,07          |
| IBOV (%)            | 6,28          | 17,57          | 3,98           | 20,32          | 28,06          |
| PTAX (%)            | -3,14         | -12,37         | -4,06          | 11,53          | 7,21           |

**Carteira(%)** : rentabilidade da carteira BHPrev  
**CDI(%)** : índice responsável por definir a taxa de juros de empréstimos entre bancos  
**US:SP500(%)** : índice que inclui as 500 maiores empresas de capital aberto negociadas nas Bolsas de Valores dos Estados Unidos  
**IBOV(%)** : índice que mede o desempenho médio das principais ações negociadas na bolsa de valores do Brasil  
**PTAX(%)** : taxa de câmbio calculada pelo Banco Central do Brasil

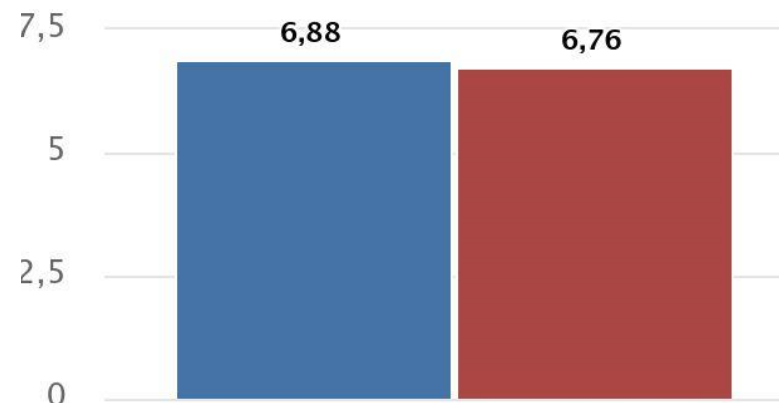


Rentabilidade consolidada da carteira no período agosto/2024 a agosto/2025

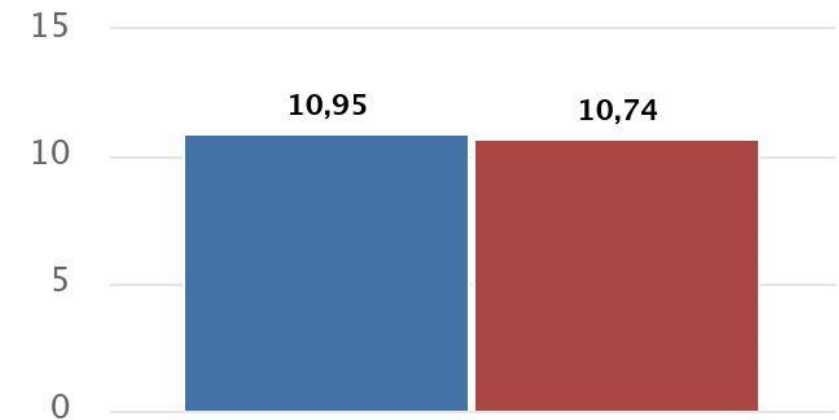
Retorno no Mês (%)



Retorno no Ano (%)



Retorno no Período (%)



■ Carteira ■ IPCA dp + 5,36% aa

Rentabilidade nominal e real da carteira

| Ativo |                | Jan  | Fev  | Mar  | Abr  | Mai  | Jun  | Jul  | Ago   | Set | Out | Nov | Dez | Ano  | Acum   |
|-------|----------------|------|------|------|------|------|------|------|-------|-----|-----|-----|-----|------|--------|
| 2025  | Carteira       | 0,66 | 1,48 | 0,66 | 0,82 | 1,07 | 0,84 | 0,81 | 0,35  |     |     |     |     | 6,88 | 236,45 |
|       | ipcadp         | 0,16 | 1,31 | 0,56 | 0,43 | 0,26 | 0,24 | 0,26 | -0,11 |     |     |     |     | 3,15 | 112,75 |
|       | Excesso ipcadp | 0,50 | 0,17 | 0,10 | 0,39 | 0,81 | 0,60 | 0,55 | 0,46  |     |     |     |     | 3,73 | 123,70 |

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

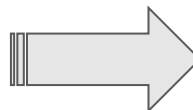
**Excesso IPCADP:** ganho real da carteira excluindo a inflação.

## Alocações de Agosto de 2025

### Disponibilização de recursos

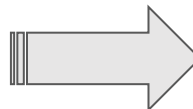
#### Resgate de recursos:

Fundo FIC FI Caixa Brasil Disponibilidades RF Simples (CNPJ 14.508.643/0001-55): R\$ 106.751,99.



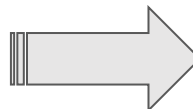
#### Entrada de recursos:

No mês de agosto de 2025, o valor disponível para aplicação, referente às contribuições previdenciárias do mês, foi de aproximadamente R\$ 40,7 milhões.



#### Entrada de recursos:

Além disso, foram recebidos aproximadamente R\$ 65,8 milhões em cupons de juros de títulos públicos e R\$ 1,1 milhão em cupons dos fundos Caixa Brasil 2030 I TP FIF RF (CNPJ 18.598.042/0001-31) e Caixa Brasil 2030 III TP FIF RF (CNPJ 20.139.534/0001-00).



### Aplicações

Os recursos foram empregados na liquidação da 8ª chamada de capital do fundo Pátria Infraestrutura V Advisory FIP Multiestratégia (CNPJ 52.281.935/0001-97), no valor de R\$ 106.751,99, em 1/8/2025.

Os valores serão utilizados na aquisição de títulos públicos NTN-B com vencimento em 2045, conforme deliberado pelo Comitê de Investimentos.

Foram realizadas duas compras de títulos públicos NTN-B 2060 no mês:

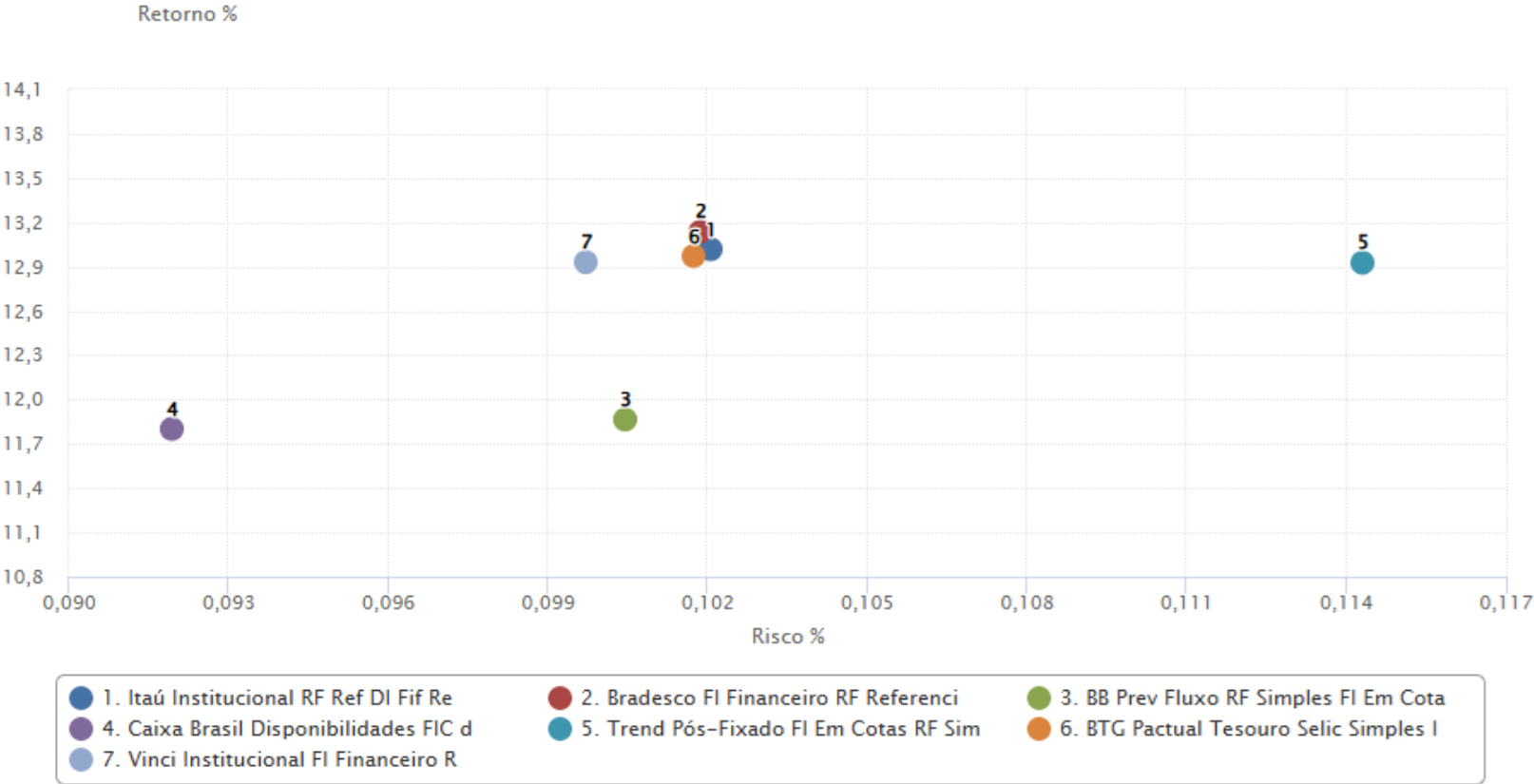
- Em 12/08/2025, foi realizada compra à taxa de IPCA + 7,1420%, no valor total de R\$ 40.630.079,19, utilizando-se os recursos das contribuições previdenciárias de julho/2025.
- Em 26/08/2025, foi realizada compra à taxa de IPCA + 7,2280%, no valor total de R\$ 67.432.732,96, utilizando os recursos dos cupons de juros.

Nota: na compra de títulos públicos realizada em 12/8/2025, foram utilizados os recursos das contribuições previdenciárias do mês de julho, dado que a oferta do BHPrev no leilão realizado em 29/07/2025 não logrou êxito.

Renda Fixa

Risco x Retorno

Período de análise: 30/08/2024 a 29/08/2025



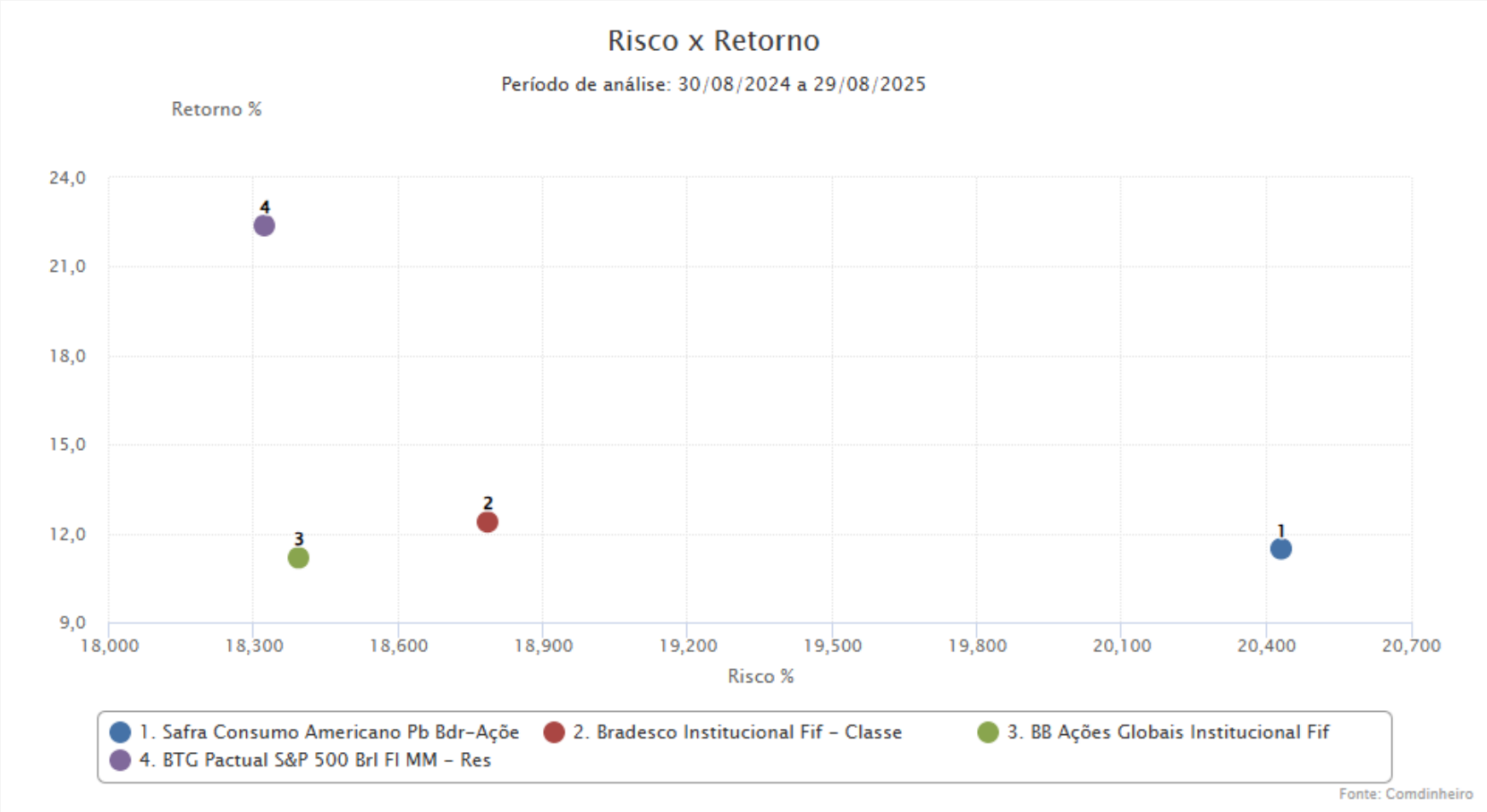
Fonte: Comdinheiro

Não foram incluídos os fundos de vértice e títulos públicos por serem carregados até o vencimento e com isso não impactarem na volatilidade da carteira.

| Ativo                                          | Resolução CVM<br>4.963/21 | Valor Investido R\$ | VaR 21du 95 R\$ | VaR % da<br>Exposição no<br>FR <sup>(1)</sup> |
|------------------------------------------------|---------------------------|---------------------|-----------------|-----------------------------------------------|
| FI Caixa Brasil 2030 I Tít Pub RF              | Art. 7, I, b              | 2.932.975,10        | 79.457,30       | 2,71                                          |
| FI Caixa Brasil 2030 Ili Tít Pub RF            | Art. 7, I, b              | 32.618.102,72       | 1.148.149,87    | 3,52                                          |
| Trend Pós-Fixado FICFI RF Simples              | Art. 7, I, b              | 62.448,61           | 6,68            | 0,01                                          |
| BB Prev Fluxo RF Simples FICFI                 | Art. 7, III, a            | 24.917,93           | 1,92            | 0,01                                          |
| Bradesco FI RF Referenciada DI Premium         | Art. 7, III, a            | 132.498.533,49      | 11.457,79       | 0,01                                          |
| BTG Pactual Tesouro Selic Institucional FI RF  | Art. 7, III, a            | 184.536,28          | 16,38           | 0,01                                          |
| FICFI Caixa Brasil Disponibilidades RF Simples | Art. 7, III, a            | 1.647.879,25        | 45,81           | 0,003                                         |
| Itaú Institucional RF Ref DI - FI              | Art. 7, III, a            | 2.066.299,45        | 365,08          | 0,02                                          |
| Vinci Institucional FI RF Ref DI               | Art. 7, III, a            | 3.610,85            | 0,20            | 0,01                                          |

1) Conforme política de investimento 2025 o limite máximo no percentual de Exposição (VaR%) da Renda Fixa é de 10%.

Renda Variável

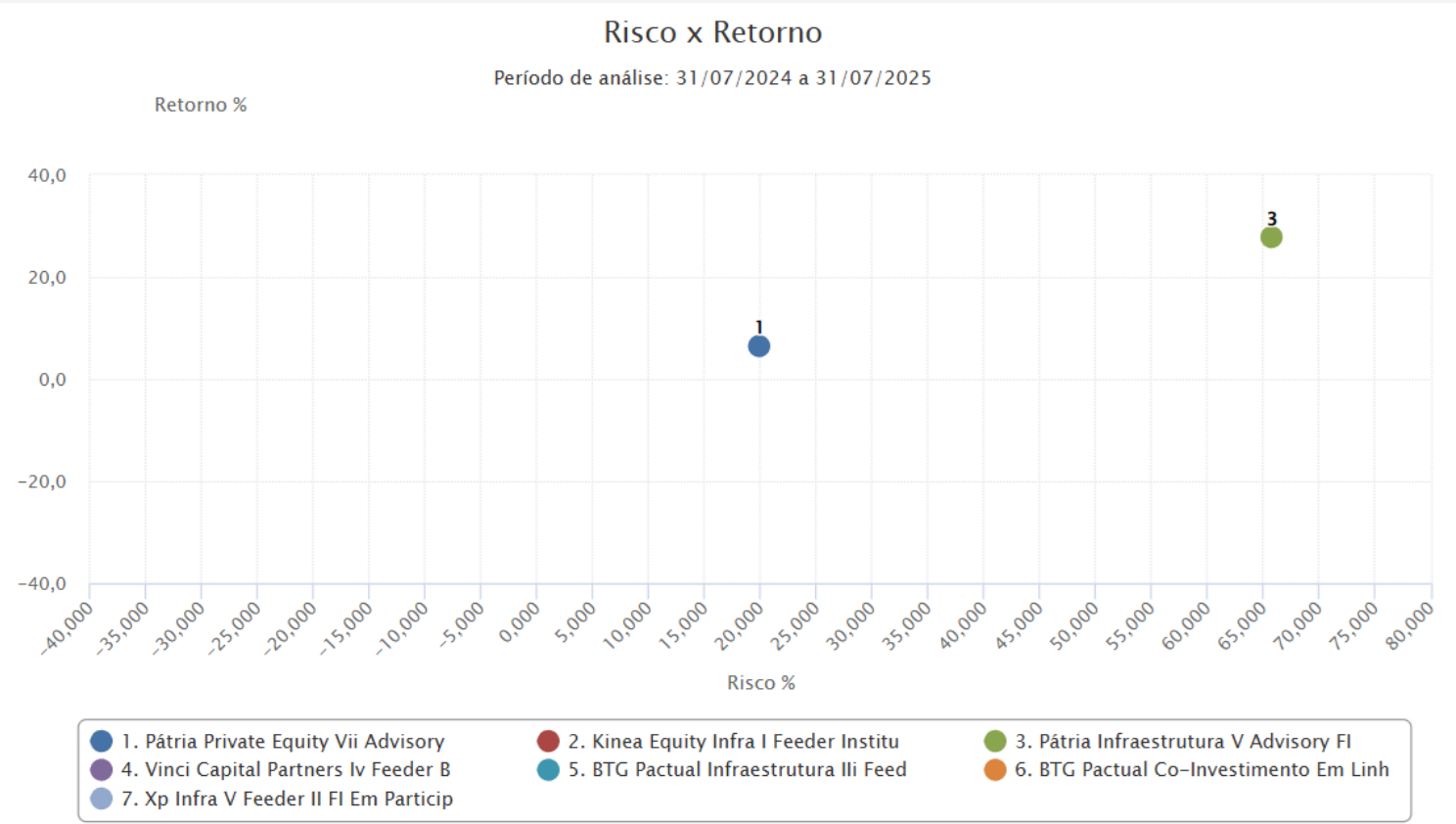


Através do gráfico podemos identificar que os ativos sem hedge cambial possuem maior risco que os demais devido à oscilação do câmbio. Por outro lado, esses ativos podem contribuir com melhor rentabilidade em momentos de incerteza do mercado.

| Ativo                                                   | Resolução<br>CVM 4.963/21 | Valor Investido R\$ | VaR 21du 95 R\$ | VaR % da<br>Exposição no<br>FR <sup>(1)</sup> |
|---------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------|-----------------|-----------------------------------------------|
| BB Ações Globais Institucional Bdr Nível I Fls<br>Ações | Art. 8, III               | 43.267.965,42       | 2.754.896,24    | 6,36                                          |
| Bradesco Institucional FIA Bdr Nível I                  | Art. 8, III               | 16.354.899,56       | 1.022.177,04    | 6,24                                          |
| Safrá Consumo Americano FIA Bdr-Nível I Pb              | Art. 8, III               | 8.934.530,59        | 651.765,01      | 7,29                                          |
| BTG Pactual S&P 500 Brl FI MM                           | Art. 10, I                | 72.112.059,05       | 3.864.007,78    | 5,35                                          |

1) Conforme política de investimento 2025 o limite máximo no percentual de Exposição (VaR%) da Renda Variável é de 20%.

Renda Variável (FIP)



Através do gráfico podemos identificar que há grande dispersão nos fundos FIP's devido a característica de serem fundos ilíquidos e estarem em processo de integralização de capital com impacto mais significativo do custo de administração na performance do fundo. Inclusive, os fundos "2", "4", "5", "6" e "7" não aparecem no gráfico devido não ter um histórico mínimo, uma vez que as aplicações nesses ocorreram recentemente.

| Ativo                                                                                         | Resolução<br>CVM 4.963/21 | Valor Investido R\$ | VaR 21du 95 R\$ | VaR % da<br>Exposição no<br>FR <sup>(1)</sup> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------|-----------------|-----------------------------------------------|
| BTG Pactual Co-Investimento Em Linhas de Transmissão Inst Fip Infra Responsabilidade Limitada | Art. 10, II               | 2.031.519,72        | 2.798,94        | 0,13                                          |
| BTG Pactual Infraestrutura Ili Feeder FI Em Participações Multiestratégia                     | Art. 10, II               | 607.471,55          | 64.980,72       | 10,69                                         |
| Kinea Equity Infra I Feeder Institucional I FI Em Participações Multiestratégia (Classea)     | Art. 10, II               | 19.411.677,60       | 3.197.747,35    | 16,47                                         |
| Pátria Infraestrutura V Advisory FI Em Participações Multiestratégia (Classecc)               | Art. 10, II               | 1.220.755,88        | 56.419,07       | 4,62                                          |
| Pátria Private Equity Vii Advisory FI Em Participações Multiestratégia (Classecc)             | Art. 10, II               | 15.144.350,22       | 476.897,43      | 3,14                                          |
| Vinci Capital Partners Iv Feeder B FI Em Participações Multiestratégia (Unica)                | Art. 10, II               | 4.957.416,45        | 360.528,40      | 7,27                                          |
| Xp Infra V Feeder Ili Em Participações (Subclassea)                                           | Art. 10, II               | 438.749,43          | 76.117,29       | 17,34                                         |

(1) A análise da VaR para ativos estruturados (FIP - Art. 10, II) é distorcida no período inicial de fundos estruturados em decorrência da curva “J”.

| Fundo                                                                                     | Classe Anbima do Fundo                        | Razão Social do Gestor                                    | Retorno<br>30/08/2024<br>31/08/2025 | SHARPE<br>(12m) | Máximo Draw<br>Down<br>30/08/2024<br>31/08/2025 | Alfa de Jensen<br>30/08/2024<br>31/08/2025 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Itaú Institucional RF Ref DI Fif Resp Limitada                                            | Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento | ITAU UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA.                      | 12,91                               | 0,02            | 0,00                                            | 0,00                                       |
| Bradesco FI Financeiro RF Referenciada DI Premium - Resp Limitada                         | Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento | BANCO BRADESCO S.A.                                       | 13,03                               | 0,09            | 0,00                                            | 0,00                                       |
| BB Prev Fluxo RF Simples FICFI                                                            | Renda Fixa Simples                            | BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A                            | 11,76                               | -0,62           | 0,00                                            | 0,00                                       |
| Caixa Brasil Disponibilidades FIC de Classe de Fif RF Simples - Responsabilidade Limitada | Renda Fixa Simples                            | CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. | 11,70                               | -0,72           | 0,00                                            | 0,00                                       |
| Trend Pós-Fixado FI Em Cotas RF Simples Responsabilidade Limitada                         | Renda Fixa Simples                            | XP ALLOCATION ASSET MANAGEMENT LTDA.                      | 12,82                               | -0,03           | 0,00                                            | 0,00                                       |
| BTG Pactual Tesouro Selic Simples Institucional FI RF                                     | Renda Fixa Simples                            | BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S/A DTVM                     | 12,86                               | 0,00            | 0,00                                            | 0,00                                       |
| Vinci Institucional FI RF Ref DI                                                          | Renda Fixa Duração Livre Grau de Investimento | VINCI SOLUÇÕES DE INVESTIMENTOS LTDA                      | 12,82                               | -0,03           | 0,00                                            | 0,00                                       |

| Fundo                                                          | Classe Anbima do Fundo            | Razão Social do Gestor                                    | Retorno<br>30/08/2024<br>31/08/2025 | SHARPE<br>(12m) | Máximo Draw<br>Down<br>30/08/2024<br>31/08/2025 | Alfa de Jensen<br>30/08/2024<br>31/08/2025 |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Caixa Brasil 2030 I Tít Pub FI Financeiro RF - Resp Limitada   | Renda Fixa Duração Livre Soberano | CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. | 5,37                                | -0,11           | 2,84                                            | -0,03                                      |
| Caixa Brasil 2030 Ili Tít Pub FI Financeiro RF - Resp Limitada | Renda Fixa Duração Livre Soberano | CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. | -1,06                               | -0,12           | 4,92                                            | -0,05                                      |

| Fundo                                                                                  | Classe Anbima do Fundo | Razão Social do Gestor                                     | Retorno<br>30/08/2024<br>31/08/2025 | SHARPE<br>(12m) | Máximo Draw<br>Down<br>30/08/2024<br>31/08/2025 | Alfa de Jensen<br>30/08/2024<br>31/08/2025 |
|----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Safrá Consumo Americano Pb Bdr-Ações Fif Classe de Investimento Em Ações Resp Limitada | Ações Livre            | SAFRA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA. | 11,38                               | -0,01           | 23,20                                           | 0,01                                       |
| Bradesco Institucional FIA Bdr Nível I                                                 | Ações Livre            | BANCO BRADESCO S.A.                                        | 12,28                               | 0,00            | 21,69                                           | 0,01                                       |
| BB Ações Globais Institucional Bdr Nível I FIs Em Ações.                               | Ações Livre            | BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A                             | 11,08                               | -0,01           | 23,99                                           | 0,01                                       |
| BTG Pactual S&P 500 Brl FI MM - Responsabilidade Limitada                              | Multimercados Livre    | BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S/A DTVM                      | 22,19                               | 0,03            | 18,27                                           | 0,06                                       |

| Fundo                                                                                                | Classe Anbima do Fundo  | Razão Social do Gestor                  | Retorno<br>30/08/2024<br>31/08/2025 | SHARPE<br>(12m) | Máximo Draw<br>Down<br>30/08/2024<br>31/08/2025 | Alfa de Jensen<br>30/08/2024<br>31/08/2025 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------|-----------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Pátria Private Equity VII Advisory FI Em Participações Multiestratégia                               | Fundos de Participações | PÁTRIA INVESTIMENTOS LTDA.              | 6,65                                | -0,02           | 11,43                                           | -0,01                                      |
| Kinea Equity Infra I Feeder Institucional I FI Em Participações Multiestratégia                      | Fundos de Participações | KINEA INVESTIMENTOS LTDA.               | -40,00                              | -               | 40,00                                           | -0,05                                      |
| Pátria Infraestrutura V Advisory FI Em Participações Multiestratégia                                 | Fundos de Participações | PÁTRIA INVESTIMENTOS LTDA.              | 32,21                               | 0,02            | 25,49                                           | 0,13                                       |
| Vinci Capital Partners IV Feeder B FI Em Participações Multiestratégia                               | Fundos de Participações | VINCI CAPITAL GESTORA DE RECURSOS LTDA. | -24,48                              | -               | 28,65                                           | -0,05                                      |
| BTG Pactual Infraestrutura IIII Feeder FI Em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada | Fundos de Participações | BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSOS LTDA    | -36,58                              | -               | 53,89                                           | -0,05                                      |
| BTG Pactual Co-Investimento em Linhas de Transmissão Inst Fip Infra Responsabilidade Limitada        | Fundos de Participações | BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSOS LTDA    | -                                   | -               | 1,34                                            | -0,05                                      |
| Xp Infra V Feeder II FIP                                                                             | Fundos de Participações | XP VISTA ASSET MANAGEMENT LTDA.         | -                                   | -               | 23,05                                           | -0,05                                      |

**Relatório de Investimentos:** A rentabilidade consolidada da carteira para o mês foi de 0,35%, enquanto a meta para o período foi 0,33%. A rentabilidade nominal acumulada dos últimos 12 meses foi de 10,87% contra um valor de 10,72% da meta para o mesmo período. Esse resultado mensal teve influência da valorização das aplicações em fundos Multimercado (S&P500) de 2,63%, influenciada pela recuperação do índice S&P500. Os fundos Vértice (NTN-B) apresentaram desvalorização no mês de 1,92%, devido à abertura da curva de juros das NTN-Bs e à marcação a mercado desses fundos. Além disso, observa-se variação positiva para a carteira de títulos públicos composta por LTN e NTN-B, correspondendo a 90,96% da carteira de investimentos, com rendimento no mês de agosto de 1,11% e de 0,38%, respectivamente - acima da meta para o período, de 0,33%. A carteira apresenta performance alinhada com o processo de imunização e aderente à meta de rentabilidade definida na Política de Investimentos 2025.

**Decisão de investimentos:** Para os investimentos foram respeitadas as diretrizes previstas na Política de Investimentos 2025, considerados os seguintes parâmetros: (I) a análise da estratégia de alocação; (II) o ingresso de aproximadamente R\$ 40,7 milhões, referentes às contribuições do mês de setembro/2025; (III) a necessidade de liquidez dos investimentos para pagamento de benefícios somente a partir de 2046, conforme fluxo atuarial. Diante do volume de recursos, foi proposto manter o processo de imunização da carteira via títulos públicos. Dessa forma, o Coinv decidiu por aplicar os recursos em títulos NTN-B com vencimentos em 2060, com taxas superiores à meta de rentabilidade e alongando a carteira de investimentos. Os recursos permanecerão 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 das atas

2. Relatório Mensal de Investimentos

3. Informes



**BELO  
HORIZONTE**  
P R E F E I T U R A

trabalho energia coração

**Próxima Reunião do Conselho de Administração:  
27/11/2025 (quinta-feira), às 10h.**



**BELO  
HORIZONTE**  
P R E F E I T U R A

trabalho energia coração