

PBH.GOV.BR

161ª Reunião Ordinária do Conselho de Administração do RPPS

PAUTA

1. Aprovação da ata

2. Relatório Mensal de Investimentos

3. Revisão Política de Investimentos

4. Informes



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

trabalho energia coração

PAUTA

1. Aprovação da ata

2. Relatório Mensal de Investimentos

3. Revisão Política de Investimentos

4. 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

JULHO 2025



PREFEITURA
BELO HORIZONTE

INTRODUÇÃO

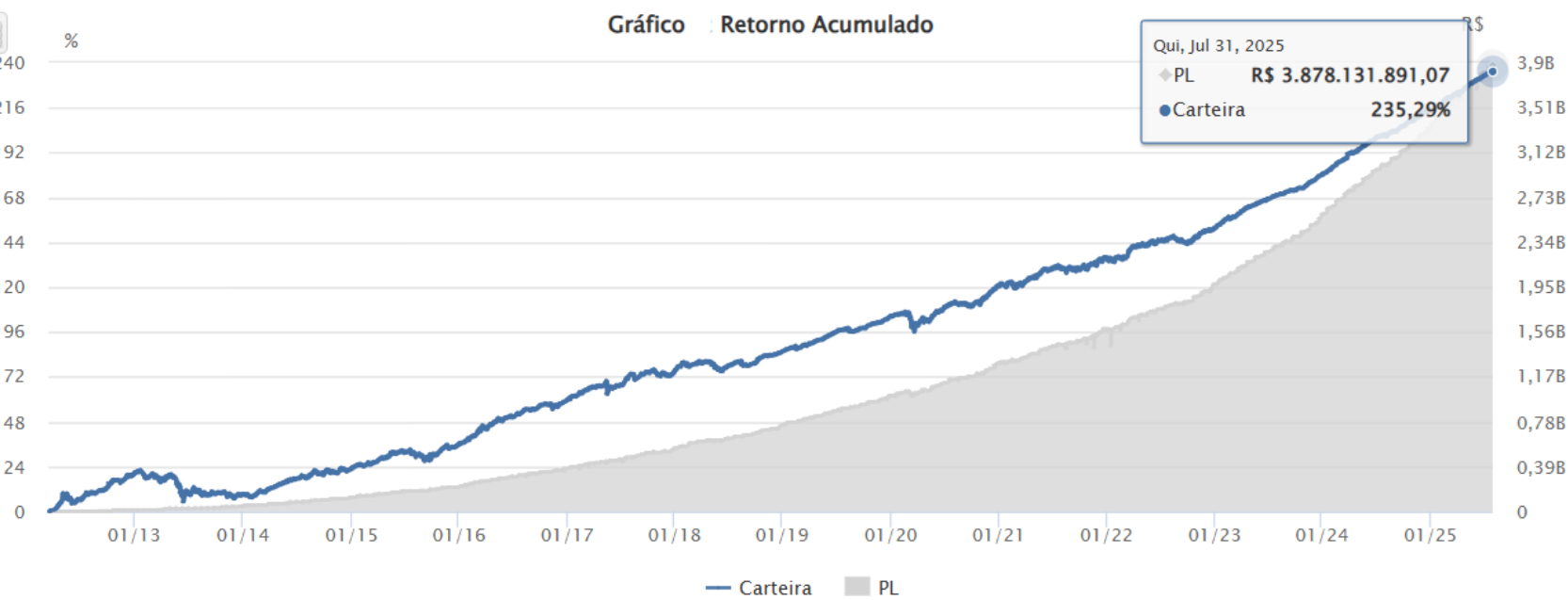
Gestão:

- 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 BHPPrev iniciou a acumulação de capital em 2012 e atualmente o patrimônio acumulado, precificado pela plataforma Comdinheiro, chegou a R\$ 3.735.375.461,62



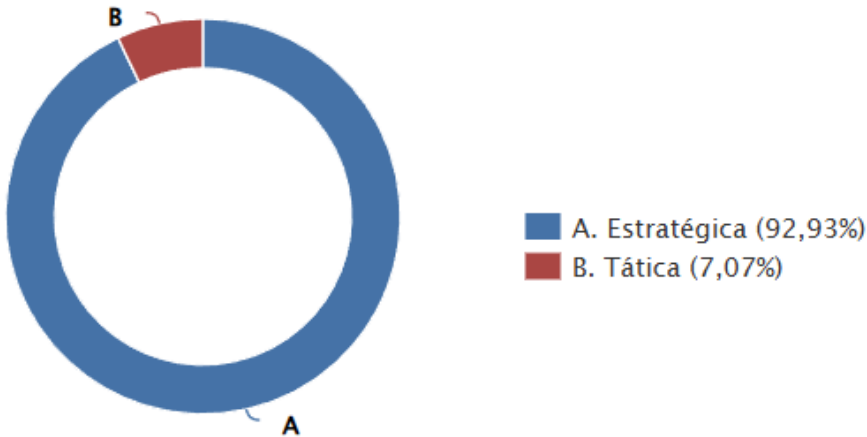
Carteira BHPrev				
Estratégia	Saldo em 30/05/2025	Classificação (Resolução CVM 4.963/21)	Tipo de Gestão	Tipo de Investimento
Título Público (NTN-B) ⁽¹⁾	3.422.197.853,91	Art. 7, I, a	Estratégica	Renda Fixa
Título Público (LTN)	101.779.738,90	Art. 7, I, a	Estratégica	Renda Fixa
Vértice (NTN-B)	36.248.044,53	Art. 7, I, b	Estratégica	Renda Fixa
CDI	133.424.858,21	Art. 7, I, b	Tática	Renda Fixa
BDR(S&P500)	68.557.395,59	Art. 8, III	Tática	Renda Variável
Multimercado (S&P500)	72.112.059,06	Art. 10, I	Tática	Renda Variável
FIP	43.811.940,89	Art. 10, II	Estratégica	Renda Variável
Total Carteira BHPrev	3.878.131.891,09			

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\$ 3.433.873.438,11. 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:

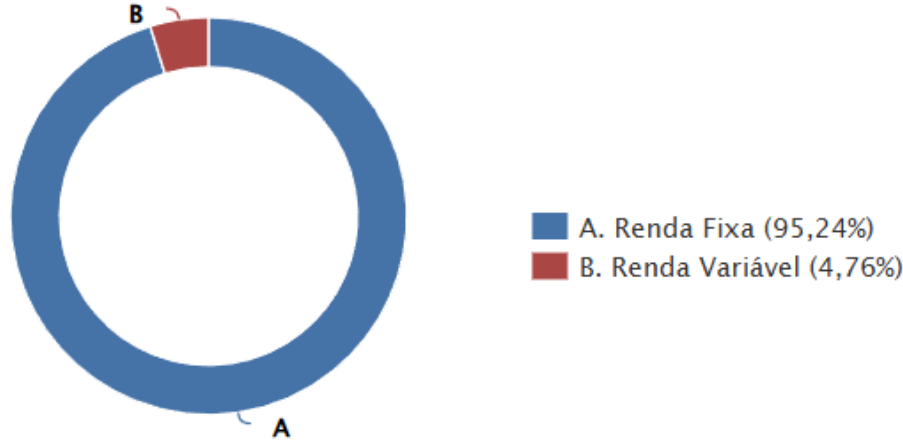
- Uma tem por objetivo a visão de longo prazo com ativos que possuem vencimentos acima de 12 meses e perspectiva de retorno médio acima da meta de rentabilidade definida na política de investimentos, denominada “Carteira Estratégica”.
- A segunda, tem por estratégia o curto prazo com ativos que buscam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

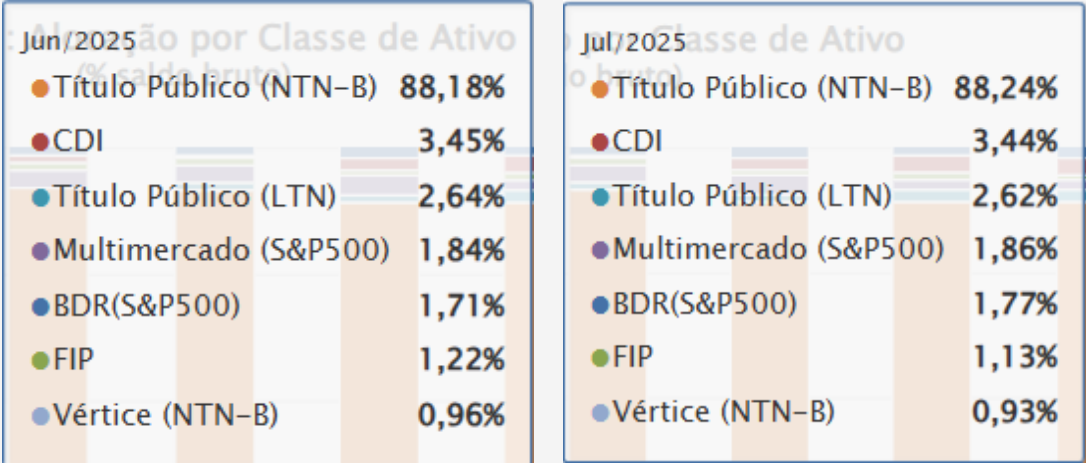
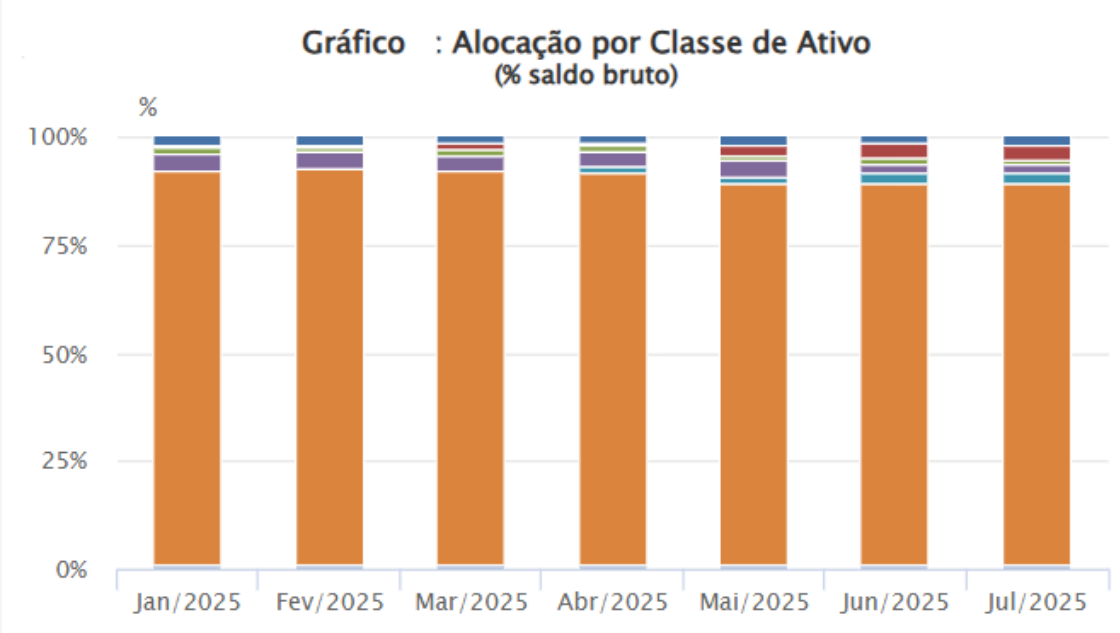
Gráfico : Alocação por Classe de Ativo



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

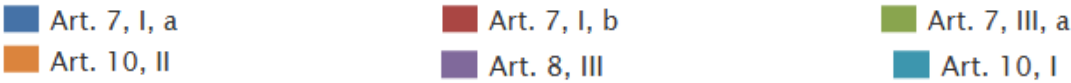
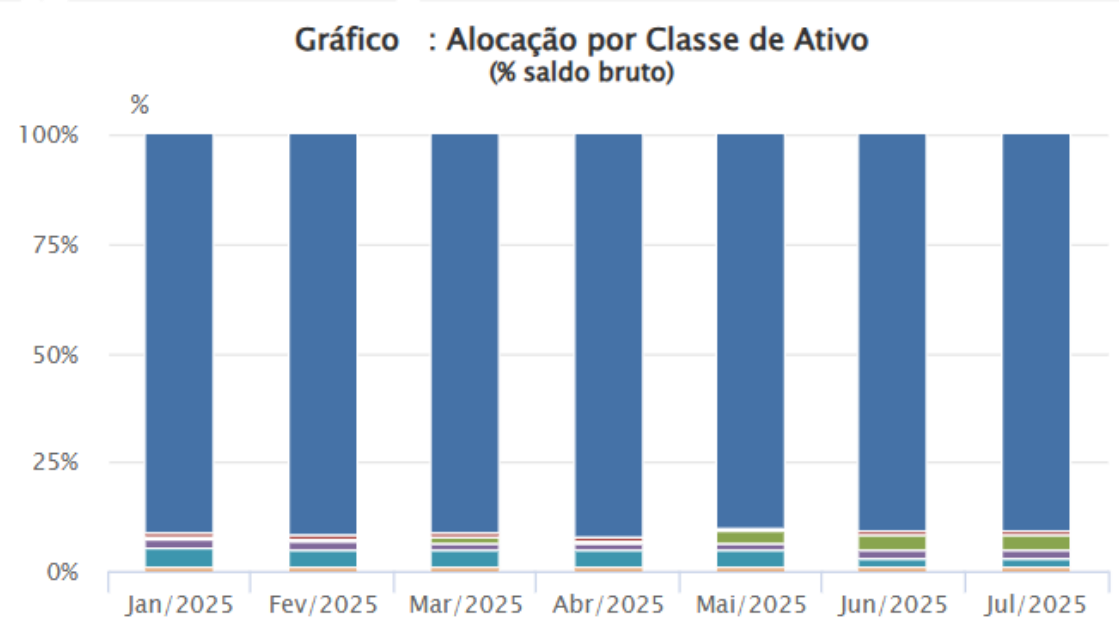




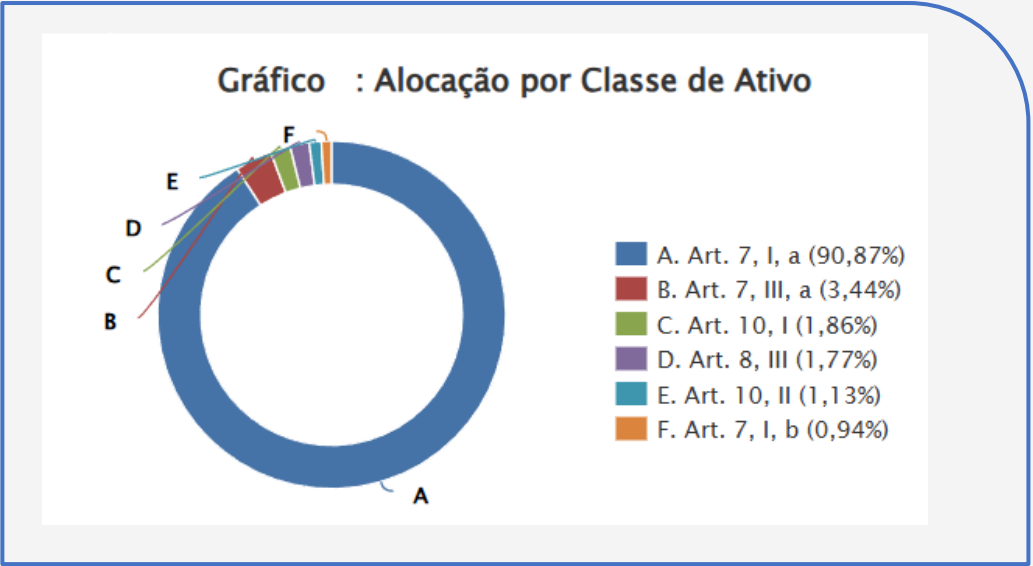
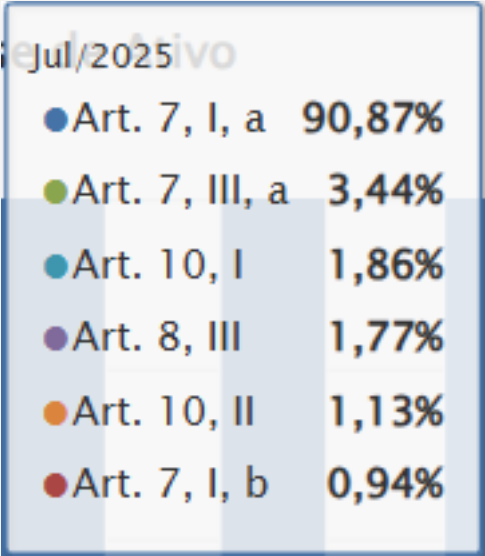
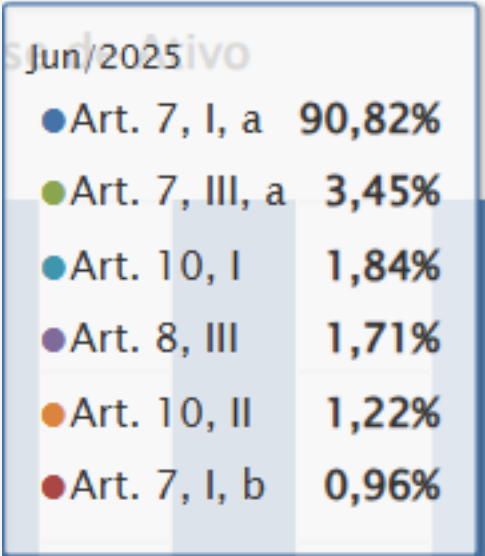
Destacam-se na carteira do Fundo BHPrev os títulos públicos federais (NTN-B + LTN) com 90,86% em julho/2025. Essa concentração deve-se a estratégia de longo prazo da carteira com taxas que, em média, entregam a meta de rentabilidade necessária. Os fundos CDI são utilizados temporariamente até a alocação 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 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.

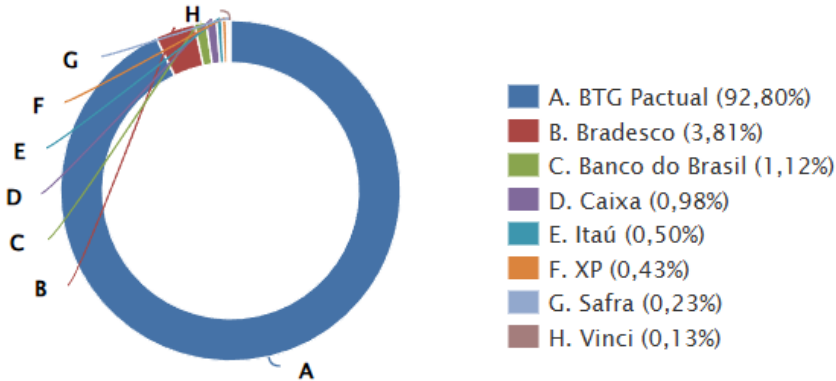


Em abril a carteira está distribuída com maior destaque para o artigo 7º, que trata dos investimentos em renda fixa, com 95,25%. O restante está distribuído nos artigos 8º (BDR), com 1,77% e 10º (investimentos em fundos multimercados/estruturados), com 2,99%.



Gestor/Emissor	Saldo Bruto (R\$)	%
Tesouro	3.523.977.592,82	90,87
Banco Bradesco	147.771.959,95	3,81
BTG Pactual DtvM	72.166.443,21	1,86
BB Gestao De Recursos DtvM S.A	43.292.617,51	1,12
Caixa DTVM	38.141.824,63	0,98
Kinea Invest.	19.411.677,60	0,50
Pátria Invest.	16.365.106,12	0,42
Safrá DTVM	8.934.530,59	0,23
Vinci Capital Gestora De Recursos	4.957.416,45	0,13
BTG Pactual Gestora De Recursos	2.638.991,28	0,07
XP Vista .	438.749,44	0,01
XP Allocation .	19.541,95	0,00
Itau Unibanco .	11.870,03	0,00
Vinci Soluções De Invest	3.569,50	0,00
Total	3.878.131.891,09	100,00

Gráfico : Alocação por Custodiante



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\$)	133.424.858,21	3,44
D1 a D30 (R\$)	179.315.051,44	4,62
1 ano a 10 anos (R\$)	379.938.597,64	9,8
10 anos a 15 anos (R\$)	20.457.898,59	0,53
15 anos a 30 anos (R\$)	1.760.794.014,60	45,4
30 anos ou mais (R\$)	1.404.201.470,59	36,21
Total (R\$)	3.878.131.891,07	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 abaixo.

Distribuição dos ganhos financeiros no período (31/07/2024 a 31/07/2025)

Classe	No Mês	No Ano	No Período
 BDR(S&P500)	3.557.736,67	-2.715.009,30	8.845.501,23
 CDI	1.413.773,15	4.622.790,91	7.510.933,14
 FI (Imobiliário)	0,00	0,00	-805.850,42
 FIP	-3.906.769,46	-980.425,27	-9.969.498,66
 Multimercado (S&P500)	2.143.080,82	10.854.015,17	21.902.776,52
 Título Público (LTN)	1.221.273,94	2.953.100,22	2.953.100,22
 Título Público (NTN-B)	26.892.911,59	211.626.218,76	330.946.646,81
 Vértice (NTN-B)	-218.707,08	1.356.965,59	817.691,87
Total	31.103.299,63	227.717.656,09	362.201.300,71

Nota: Observa-se que os investimentos em BDR apresentaram desvalorização de R\$ 2,7 milhões no ano, devido a desvalorização do dólar frente ao real, apesar de no mês de maio, junho e julho 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). Além disso, neste período, há uma desvalorização acumulada de R\$ 9,9 milhões no segmento de FIPs devido esses investimentos estarem em processo aquisição e maturação dos atavios que o compõe, conhecido como impacto da curva “J”. 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\$) 30/06/25	Mov. Líq.	Saldo (R\$) 31/07/25	%	Rendimento (R\$)	Retorno	% CDI
Art. 7, I, a	3.457.525.420,05	38.337.987,21	3.523.977.592,80	90,87	28.114.185,54	0,81	63,11
Art. 7, I, b	36.484.799,10	0,00	36.267.586,48	0,94	-217.212,62	-0,60	-46,78
Art. 7, III, a	131.217.534,12	775.503,45	133.405.316,26	3,44	1.412.278,69	1,28	100,17
Art. 8, III	64.999.658,92	0,00	68.557.395,59	1,77	3.557.736,67	5,47	429,14
Art. 10, I	69.968.978,23	0,00	72.112.059,06	1,86	2.143.080,82	3,06	240,09
Art. 10, II	46.572.788,70	1.145.921,65	43.811.940,89	1,13	-3.906.769,46	-7,90	-619,37
Total	3.806.769.179,13	40.259.412,31	3.878.131.891,08	100,00	31.103.299,63	0,81	63,84

Ativo	Saldo (R\$) 30/06/25	Mov. Líq.	Saldo (R\$) 31/07/25	%	Rendimento (R\$)	Retorno	% CDI
BDR(S&P500)	64.999.658,92	0,00	68.557.395,59	1,77	3.557.736,67	5,47	429,14
CDI	131.235.581,61	775.503,45	133.424.858,21	3,44	1.413.773,15	1,28	100,17
FIP	46.572.788,70	1.145.921,65	43.811.940,89	1,13	-3.906.769,46	-7,90	-619,37
Multimercado (S&P500)	69.968.978,23	0,00	72.112.059,06	1,86	2.143.080,82	3,06	240,09
Título Público (LTN)	100.558.464,96	0,00	101.779.738,90	2,62	1.221.273,94	1,21	95,20
Título Público (NTN-B)	3.356.966.955,09	38.337.987,21	3.422.197.853,91	88,24	26.892.911,59	0,79	62,16
Vértice (NTN-B)	36.466.751,61	0,00	36.248.044,53	0,93	-218.707,08	-0,60	-46,85
Total	3.806.769.179,13	40.259.412,31	3.878.131.891,09	100,00	31.103.299,63	0,81	63,84

Nota: Observa-se que os investimentos em Multimercado e BDR (S&P500) apresentaram rentabilidade positiva de 3,06% e 5,47% respectivamente, influenciado pela recuperação do índice S&P500 e valorização do dólar no mês de julho. Os fundos Vértice (NTN-B) apresentaram desvalorização no mês de 0,60% devido a abertura da curva de juros das NTN-Bs e a marcação a mercado desses fundos.

Rentabilidade da carteira em comparação com os *benchmarks*

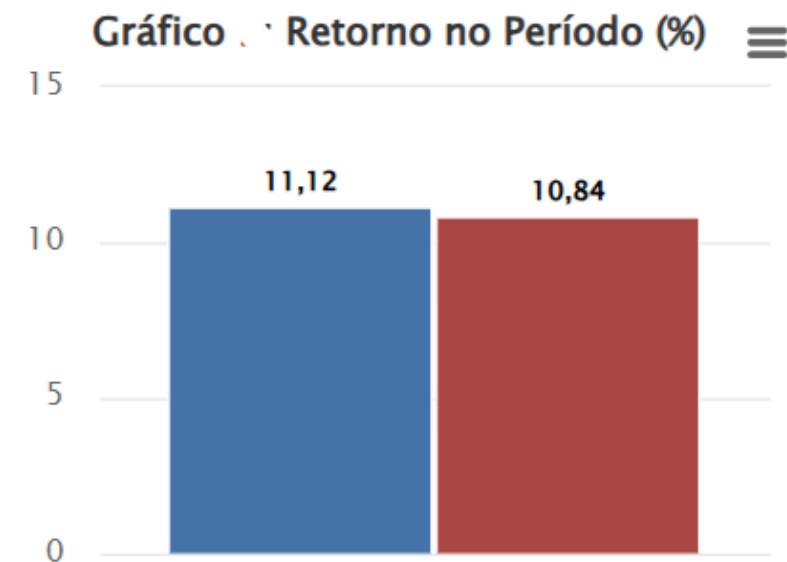
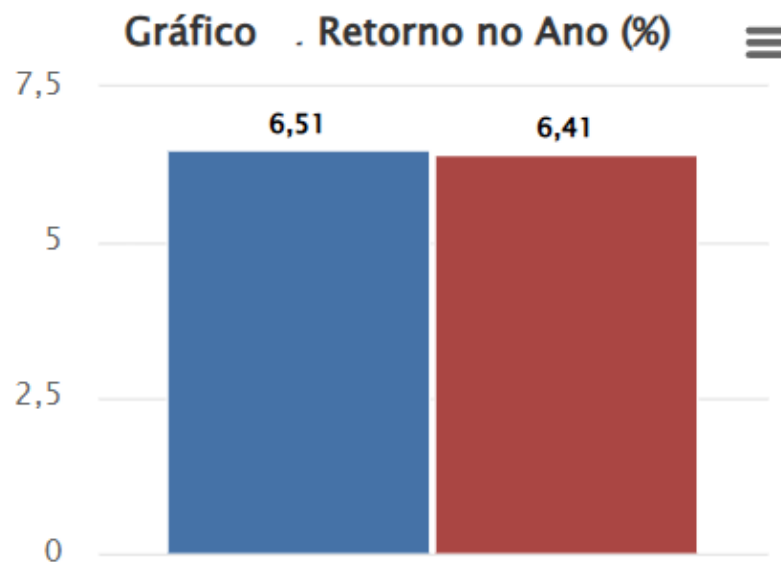
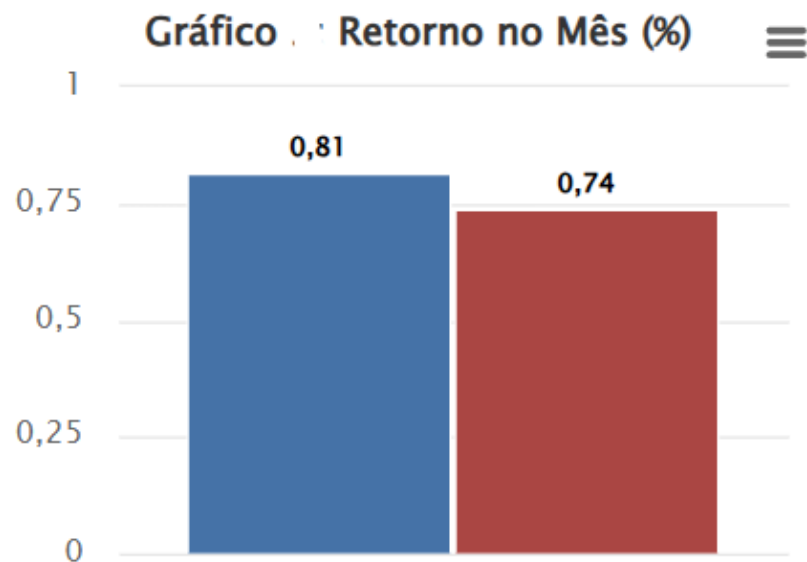
Mês de referência: Julho de 2025

	Mês	Ano	12_m	24_m	36_m
Rend. Nominal (R\$)	31.103.299,70	227.768.214,25	362.251.858,91	666.253.899,34	851.444.170,70
Carteira (%)	0,81	6,51	11,12	24,55	36,20
CDI (%)	1,28	7,78	12,54	25,49	42,53
US:SP500 (%)	2,17	7,78	14,80	38,14	53,49
IBOV (%)	-4,16	10,63	4,25	9,13	28,99
PTAX (%)	2,66	-9,53	-1,06	18,15	7,97

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 julho/2024 a julho/2025



■ 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						6,51	235,29
	ipcadp	0,16	1,31	0,56	0,43	0,26	0,24	0,26						3,26	112,99
	Excesso ipcadp	0,50	0,17	0,10	0,39	0,81	0,60	0,55						3,25	122,30

IPCAdp: retorna uma versão diarizada do índice (IPCA), feito pela ANBIMA.
Excesso IPCADP: ganho real da carteira excluindo a inflação.

Alocações de Julho de 2025

Disponibilização de recursos

Entrada de recursos:

No mês de julho de 2025, o valor disponível para aplicação foi de, aproximadamente, R\$ 40,9 milhões, referente às contribuições previdenciárias do mês.



Resgate de recursos:

Fundo Bradesco FIF RF Referenciada DI Premium (CNPJ 03.399.411/0001-90): R\$ 38,3 milhões em 02/07/2025 para aquisição de títulos públicos.



Resgate de recursos:

Fundo Bradesco FIF RF Referenciada DI Premium (CNPJ 03.399.411/0001-90): R\$ 1.145.921,65 em 14/07/2025 para cumprimento de chamada de Capital em FIP.



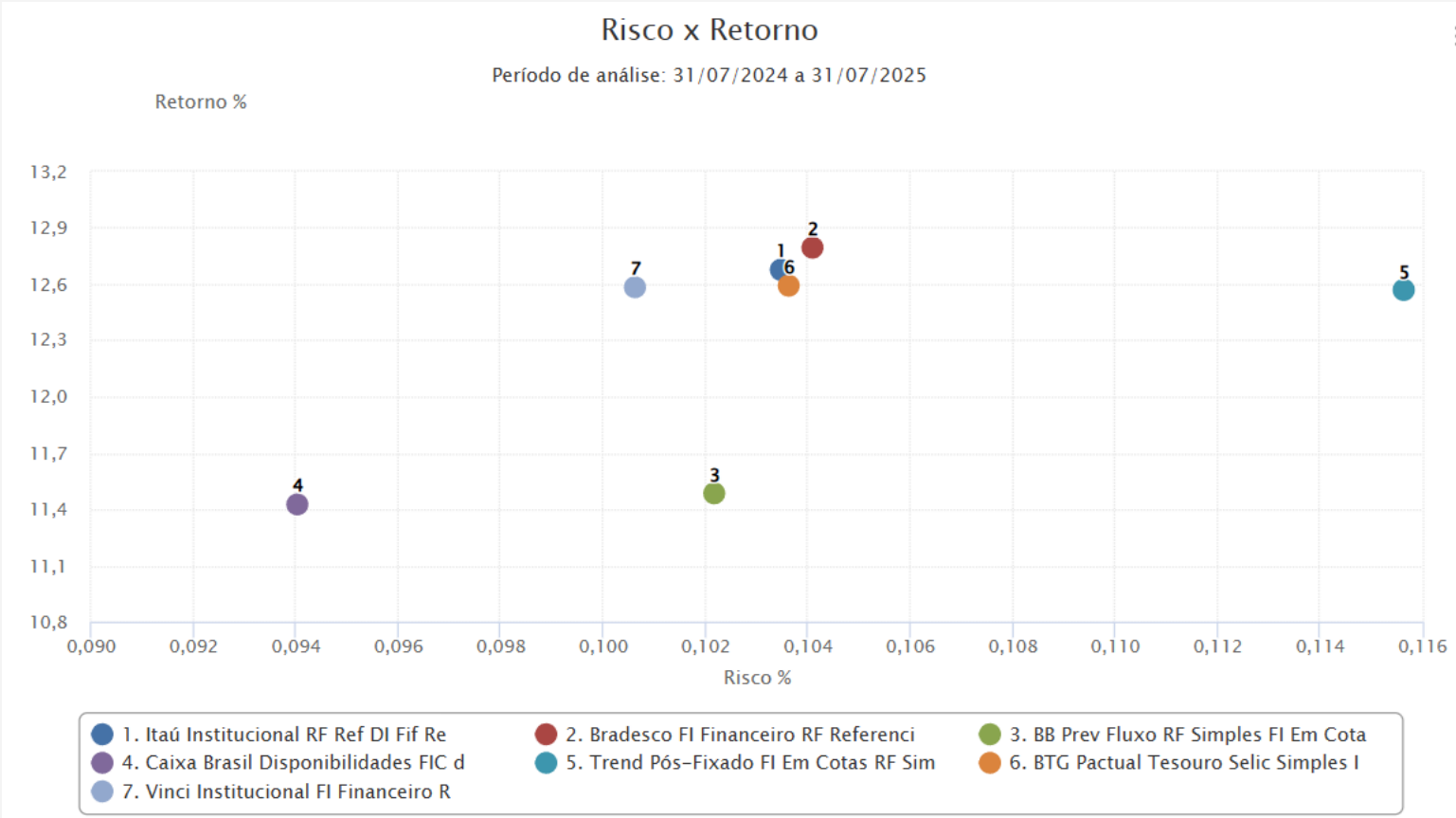
Aplicações

O valor foi aplicado no fundo Bradesco FIF RF Referenciada DI Premium (CNPJ 03.399.411/0001-90) no dia 24/07 para posterior aquisição de Títulos Públicos.

Os valores foram utilizados na aquisição de títulos públicos NTN-B vencimento 2060, à taxa de 6,9776% a.a., no leilão de 01/07/2025.

O recurso foi realocado na 8ª chamada de capital do fundo Pátria Private Equity VII Advisory FIP Multiestratégia de Capital do VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIP MULTIESTRATÉGIA, no valor de R\$ 1.145.921,65.

Renda Fixa

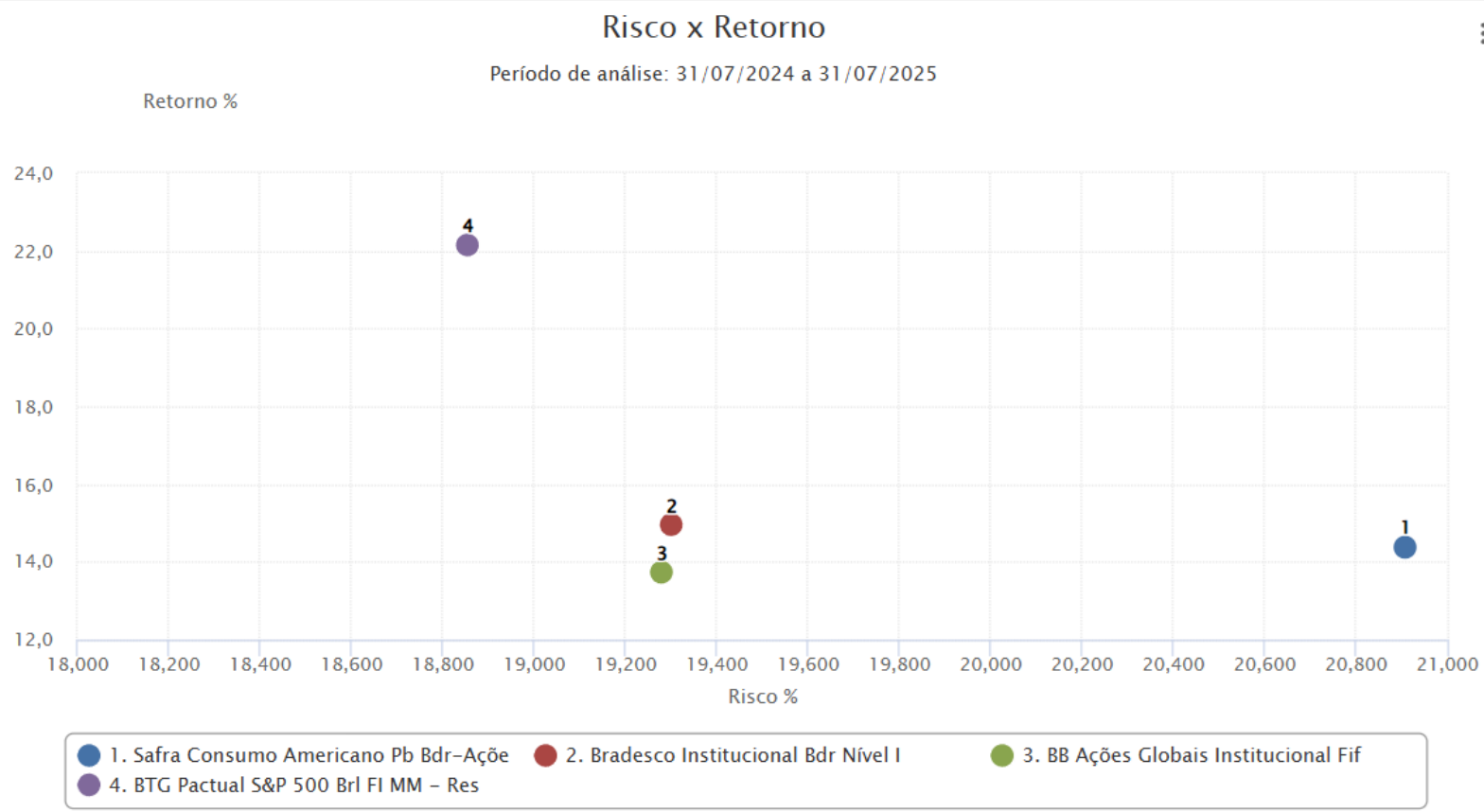


Não foram incluídos os fundos de vértice e títulos públicos por serem carregados até o vencimento e com isso não impactarem na volatilidade da carteira.

Ativo	Resolução CVM 4.963/21	Valor Investido R\$	VaR 21du 95 R\$	VaR % da Exposição no FR ⁽¹⁾
FI Caixa Brasil 2030 I Tít Pub RF	Art. 7, I, b	3.003.891,91	2.454,44	0,08
FI Caixa Brasil 2030 Ili Tít Pub RF	Art. 7, I, b	33.244.152,61	481.925,76	1,44
Trend Pós-Fixado FICFI RF Simples	Art. 7, I, b	19.541,95	3,19	0,01
BB Prev Fluxo RF Simples FICFI	Art. 7, III, a	24.652,08	2,64	0,01
Bradesco FI RF Referenciada DI Premium	Art. 7, III, a	131.417.060,38	15.836,63	0,01
BTG Pactual Tesouro Selic Institucional FI RF	Art. 7, III, a	54.384,15	6,79	0,01
FICFI Caixa Brasil Disponibilidades RF Simples	Art. 7, III, a	1.893.780,10	106,51	0,01
Itaú Institucional RF Ref DI - FI	Art. 7, III, a	11.719,85	1,57	0,01
Vinci Institucional FI RF Ref DI	Art. 7, III, a	3.569,50	0,38	0,01

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

Renda Variável

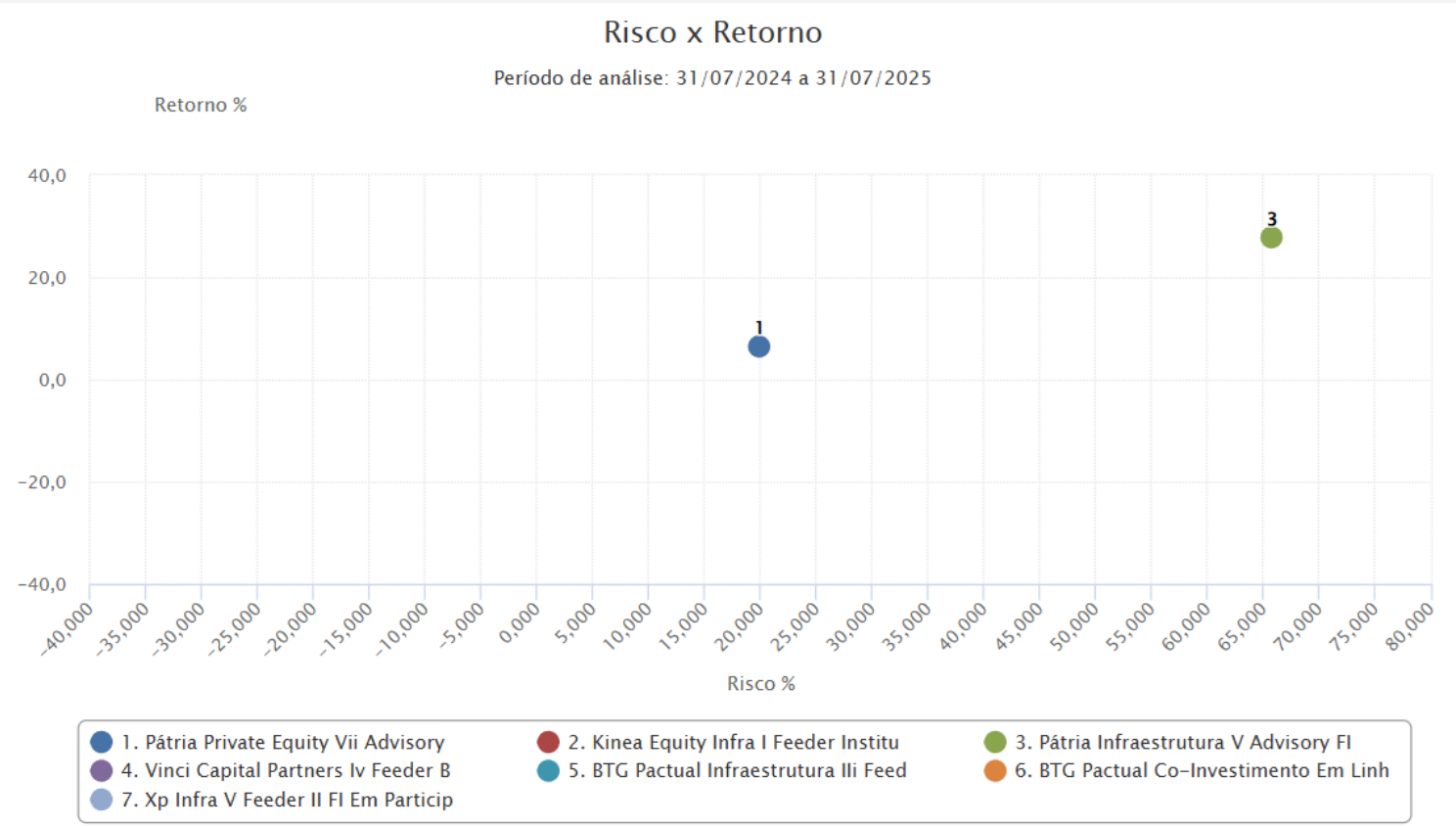


Através do gráfico podemos identificar que os ativos sem hedge cambial possuem maior risco que os demais devido à oscilação do câmbio. Por outro lado, esses ativos podem contribuir com melhor rentabilidade em momentos de incerteza do mercado.

Ativo	Resolução CVM 4.963/21	Valor Investido R\$	VaR 21du 95 R\$	VaR % da Exposição no FR ⁽¹⁾
BB Ações Globais Institucional Bdr Nível I Fls 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 CVM 4.963/21	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	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 II FI Em Participações (Subclassea)	Art. 10, II	438.749,43	76.117,29	17,34

- (1) Conforme política de investimento 2025 o limite máximo no percentual de Exposição (VaR%) da Renda Variável é de 20%. Contudo, 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 01/08/2024 31/07/2025	SHARPE (12m)	Máximo Draw Down 01/08/2024 31/07/2025	Alfa de Jensen 01/08/2024 31/07/2025
Itaú Institucional RF Ref DI Fif Resp Limitada	Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	ITAU UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA.	12,20	0,05	0,00	0,00
Bradesco FI Financeiro RF Referenciada DI Premium - Resp Limitada	Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	BANCO BRADESCO S.A.	12,70	0,11	0,00	0,00
BB Prev Fluxo RF Simples FICFI	Renda Fixa Simples	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	11,39	-0,60	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.	11,33	-0,69	0,00	0,00
Trend Pós-Fixado FI Em Cotas RF Simples Responsabilidade Limitada	Renda Fixa Simples	XP ALLOCATION ASSET MANAGEMENT LTDA.	12,46	-0,01	0,00	0,00
BTG Pactual Tesouro Selic Simples Institucional FI RF	Renda Fixa Simples	BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S/A DTVM	12,49	0,00	0,00	0,00
Vinci Institucional FI RF Ref DI	Renda Fixa Duração Livre Grau de Investimento	VINCI SOLUÇÕES DE INVESTIMENTOS LTDA	12,49	0,00	0,00	0,00

Fundo	Classe Anbima do Fundo	Razão Social do Gestor	Retorno 01/07/2024 30/06/2025	SHARPE (12m)	Máximo Draw Down 01/07/2024 30/06/2025	Alfa de Jensen 01/07/2024 30/06/2025
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.	5,57	-0,10	2,82	-0,02
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.	-1,54	-0,13	8,48	-0,05

Fundo	Classe Anbima do Fundo	Razão Social do Gestor	Retorno 01/07/2024 30/06/2025	SHARPE (12m)	Máximo Draw Down 01/07/2024 30/06/2025	Alfa de Jensen 01/07/2024 30/06/2025
Safrá Consumo Americano Pb Bdr-Ações Fif Classe de Investimento Em Ações Resp Limitada	Ações Livre	SAFRA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.	13,98	-0,01	23,19	0,01
Bradesco Institucional FIA Bdr Nível I	Ações Livre	BANCO BRADESCO S.A.	15,37	0,01	21,69	0,02
BB Ações Globais Institucional Bdr Nível I Fls Em Ações.	Ações Livre	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	15,74	-0,02	23,99	-0,01
BTG Pactual S&P 500 Brl FI MM - Responsabilidade Limitada	Multimercados Livre	BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S/A DTVM	19,82	0,01	23,99	0,01

Fundo	Classe Anbima do Fundo	Razão Social do Gestor	Retorno 01/07/2024 30/06/2025	SHARPE (12m)	Máximo Draw Down 01/07/2024 30/06/2025	Alfa de Jensen 01/07/2024 30/06/2025
Pátria Private Equity Vii Advisory FI Em Participações Multiestratégia	Fundos de Participações	PÁTRIA INVESTIMENTOS LTDA.	6,46	-0,02	11,43	-0,01
Kinea Equity Infra I Feeder Institucional I FI Em Participações Multiestratégia	Fundos de Participações	KINEA INVESTIMENTOS LTDA.	-33,56	-	33,57	-0,05
Pátria Infraestrutura V Advisory FI Em Participações Multiestratégia	Fundos de Participações	PÁTRIA INVESTIMENTOS LTDA.	27,89	0,01	25,49	0,12
Vinci Capital Partners Iv Feeder B FI Em Participações Multiestratégia	Fundos de Participações	VINCI CAPITAL GESTORA DE RECURSOS LTDA.	-25,65	-	30,11	-0,05
BTG Pactual Infraestrutura Ili Feeder FI Em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada	Fundos de Participações	BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSOS LTDA	-39,57	-	50,19	-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.	-	-	20,34	-0,05

Relatório de Investimentos: A rentabilidade consolidada da carteira para o mês foi de 0,81%, enquanto a meta para o período foi 0,74%. A rentabilidade nominal acumulada dos últimos 12 meses foi de 11,12% contra um valor de 10,84% da meta para o mesmo período. Esse resultado mensal teve como principais influências a valorização dos investimentos em fundos Multimercado e BDR (S&P500) apresentaram rentabilidade positiva de 3,06% e 5,47% respectivamente, influenciado pela recuperação do índice S&P500 e valorização do dólar no mês de julho. Os fundos Vértice (NTN-B) apresentaram desvalorização no mês de 0,60% devido a abertura da curva de juros das NTN-Bs e a 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 90,82% da carteira de investimentos, com rendimento no mês de março de 0,79% e de 1,21% respectivamente - acima da meta para o mesmo período de 0,74%. A carteira apresenta performance alinhada com o processo de imunização e aderente a 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 pontos: (I) a análise da estratégia de alocação; (II) o ingresso de, aproximadamente: R\$ 39,7 milhões para as contribuições do mês de agosto e de aproximadamente R\$ 65,5 milhões para os cupons de juros; (III) a redução do spread entre as taxas dos Títulos Públicos LTN e NTN-B, com as LTN apresentando, no momento, taxas menos atrativas; (ii) as diretrizes previstas na Política de Investimentos 2025, (iii) a análise da estratégia de alocação; (iv) o cenário macroeconômico e político; e, (v) a aderência ao estudo de ALM do BHPrev; (IV) do momento oportuno para aquisição de títulos públicos com taxas reais superiores à meta de rentabilidade foi proposto a compra de títulos públicos. Dessa forma, o Coinv decidiu por aplicar em NTN-B valor referente às contribuições de aproximadamente R\$39,7 milhões no vencimento 2045 e o valor referente aos cupons de aproximadamente R\$ 65,5 milhões no vencimento 2060. 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 da ata

2. Relatório Mensal de Investimentos

3. Revisão Política de Investimentos

4. Informes



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

trabalho energia coração

PBH.GOV.BR

Revisão Política de Investimentos



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

trabalho energia coração

Segmento	Tipo Ativo	Carteira Atual (R\$)	Carteira Atual (%)	Limite Resolução 4.963	Proposta Asies		
					Limite Inferior (%)	Estratégia Alvo (%)	Limite Superior (%)
Renda Fixa	Títulos T N (SELIC) - Art. 7º, I - a	3.270.654.151,46	91,18%	100%	85,0%	91,6%	100%
	Fundos RF 100% T P - Art. 7º, I - b	34.975.170,57	0,98%	100%	0,0%	0,90%	1%
	ETF de RF 100% T P - Art. 7º, I - c	-	0,00%	100%	0,0%	0,0%	0,0%
	Op. Comp. lastros TPF - Art. 7º, II	-	0,00%	5%	0,0%	0,0%	0,0%
	Fundos de RF (CVM) - Art. 7º, III - a	46.324.118,57	1,29%	75%	0,0%	1,0%	25%
	ETF de RF (CVM) - Art. 7º, III - b	-	0,00%	75%	0,0%	0,0%	0,0%
	Ativos Finan. RF - Emis. Inst. Finan. - Art. 7º, IV	-	0,00%	20%	0,0%	0,0%	10,0%
	FIDC Sênior - Art. 7º, V - a	-	0,00%	15%	0,0%	0,0%	0,0%
	R F - Crédito Privado - Art. 7º, V - b	-	0,00%	15%	0,0%	0,0%	0,0%
	Debên. Incentivadas - Art. 7º, V - c	-	0,00%	15%	0,0%	0,0%	0,0%
	Subtotal	3.351.953.440,60	93,44%	-	0,0%	93,5%	100%
Renda Variável	Fundo de Ações - Art. 8º, I	-	0,00%	45%	0,0%	0,5%	5%
	ETF de Ações - Art. 8º, II	-	0,00%	45%	0,0%	0,0%	
	Fundos de Ações - Art. 8º, III (* Provisório)	60.813.696,16	1,70%	25%	0,0%	1,5%	
	Subtotal	60.813.696,16	1,70%	-	0,0%	2,0%	5%
Investimentos no Exterior	FIC - RF - Dív. Ext. - Art. 9º, I	-	0,00%	10%	0,0%	0,0%	0,0%
	FIC Aberto - Invest. Exter. - Art. 9º, II	-	0,00%	10%	0,0%	0,0%	0,0%
	Fundos de Ações - BDR Nível I - Art. 9º, III	-	0,00%	10%	0,0%	0,0%	0,0%
	Subtotal	-	0,00%	-	0,0%	0,0%	0,0%
Investimentos Estruturados	Fundos Multim. - Art. 10, I	130.823.170,20	3,65%	15%	0,0%	2,0%	5%
	Fundos em Partic. (FIP) - Art. 10, II	43.537.294,73	1,21%	10%	0,0%	2,0%	
	Fund.Ações - Merc. Acesso - Art. 10, III	-	0,00%	10%	0,0%	0,0%	
	Subtotal	174.360.464,93	4,86%	-	0,0%	4,0%	5%
Fundos Imobiliários	Fundos Imobiliários - Art. 11	-	0,00%	15%	0,0%	0,5%	1%
	Subtotal	-	0,00%	-	0,0%	0,5%	1%
Empréstimos Consignados	Empréstimos Consig. - Art. 12, I	-	0,00%	10%	0,0%	0,0%	0,0%
	Subtotal	-	0,00%	-	0,0%	0,0%	0,0%
	Total Geral	3.587.127.601,69	100%	-		100,0%	



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

trabalho energia coração

PAUTA

1. Aprovação da ata
2. Relatório Mensal de Investimentos
3. Revisão Política de Investimentos
4. Informes

- **Próxima Reunião do Conselho de Administração:**
23/10/2025 (quinta-feira), às 09h.
- **Curso Atuária: 23/10/2025 (quinta-feira) das 10h às 13h.**



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

trabalho energia coração



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

trabalho energia coração