



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de Março de 2024

SUMÁRIO

1.	INTRODUÇÃO	2
2.	ANEXOS	2
3.	ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO	2
4.	EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA.....	2
5.	ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	3
5.1.	CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA	3
5.2.	RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS.....	6
5.3.	DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	6
5.4.	RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE... 7	
5.5.	EVOLUÇÃO PATRIMONIAL.....	8
5.6.	RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES.....	8
5.7.	AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO - E RESGATE - – APR	8
6.	ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	11
6.1.	RISCO DE MERCADO	11
6.2.	RISCO DE CRÉDITO	11
6.3.	RISCO DE LÍQUIDEZ.....	11
7.	ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS	12
8.	ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS	12
9.	PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO.....	13
10.	PLANO DE CONTINGÊNCIA	13
11.	CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	13

1. INTRODUÇÃO

Na busca por uma gestão previdenciária de qualidade e principalmente no que diz respeito às Aplicações dos Recursos, elaboramos o parecer de deliberação e análise, promovido por este Comitê de Investimentos.

Foi utilizado para a emissão desse parecer o relatório de análise completo da carteira de investimentos fornecido pela empresa contrata de consultoria de investimentos (Mais Valia – Consultoria e Educação), onde completa: carteira de investimentos consolidada; enquadramento perante os critérios da Resolução CMN nº 4.963/2021 e suas alterações; retorno sobre os investimentos; distribuição dos ativos por instituições financeiras; distribuição dos ativos por subsegmento; retorno da carteira de investimentos versos a meta de rentabilidade; evolução patrimonial e retorno dos investimentos após as movimentações.

2. ANEXOS

Relatórios	Anexos
Panorama Econômico – março/2024	ANEXO I
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO II
Balanço Orçamentário	ANEXO III

3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

A Taxa SELIC iniciou 2024 no patamar de 11,75% aa, no atual momento de fechamento do 1º trimestre está em 10,75% aa, e pelo Boletim FOCUS, deve terminar o ano no patamar mínimo de 9% aa a 10% aa. Assim, ao longo de 2024 sua taxa média deve acumular algo, em torno de 10,70% aa. Esse percentual é superior à meta atuarial dos RPPS que estimamos que serão próximo de 9,5% em 2024. A curva de juros, no 1º trimestre apresentou elevação e entendemos que os níveis atuais são bastante interessantes considerando a marcação dos títulos públicos federais na curva, já que no fechamento do trimestre eles se aproximavam de um juro real próximo a 6%. Destacamos que os níveis atuais superam a grande maioria das metas atuariais dos RPPS, contribuindo para a redução da volatilidade da carteira e sem necessidade de correr riscos adicionais em outros ativos para atingimento da meta.

Já o segmento de renda variável, o resultado do trimestre foi muito ruim, com o IBOVESPA se desvalorizando 4,53%. A fuga dos investidores estrangeiros para mercados mais seguros, notadamente nos Estados Unidos, persistência de juros elevados e um cenário internacional geopolítico tenso explicam, em grande parte, esse comportamento.

Por fim, o segmento exterior, apesar da cautela expressada pelos bancos centrais sobre o início do processo de corte juros, nos indicando, até esse momento, que não deve acontecer no 1º semestre, seria interessante e adotar muita, mas muita cautela não iniciar, ou mesmo reduzir os percentuais de alocações em fundos com exposição (risco) aos mercados externos, notadamente aos mercados acionários dos Estados Unidos, Europa e China nos Fundos enquadrados no artigo 9º da Resolução 4.963/21.

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO III o balanço orçamentário de **março de 2024** que demonstra as contribuições repassadas, em conformidade com a legislação vigente.

As receitas patrimoniais estão sendo lançadas em Variação Patrimonial Aumentativa - VPA e Variação Patrimonial Diminutiva - VPD, sendo que só é lançada a receita patrimonial orçamentária quando o Resgate - do investimento é efetivado.

5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

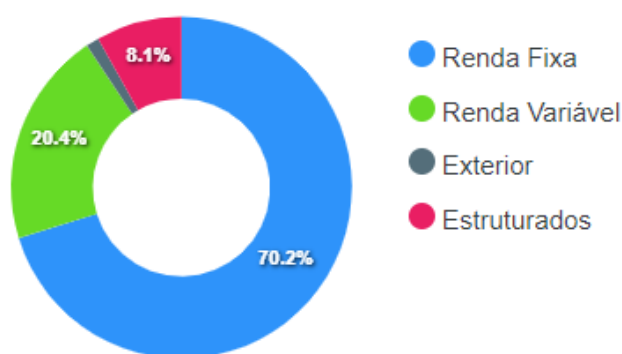
A carteira de investimentos do LAVRASPREV está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável e estruturada, investimentos no exterior sendo **70,2%**, **28,5%**, **1,3%** respectivamente, não ultrapassando o limite de 30% permitido pela Resolução CMN nº 4.963/2021.

A situação da carteira ao término do período evidencia que, apesar de alguns objetivos não terem sido alcançados (estratégias alvo), fica demonstrado o cumprimento da legislação em vigor, bem como da própria Política de Investimentos definida para o ano de 2024. As diferenças verificadas entre os percentuais da carteira em relação à Política de Investimentos demonstram apenas que os objetivos pretendidos para o ano de 2024 não foram atingidos diante das oportunidades que o mercado ofereceu como boas alternativas.

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Segmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável e Estruturado	Enquadrado	Enquadrado
Investimentos no Exterior	Enquadrado	Enquadrado

Segmentos



Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimentos por segmento, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos não haver desenquadramento no segmento de renda fixa.

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Subsegmento

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7° I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	43,37%	142.729.331,40
7° III a - FI Referenciados RF	60,00%	25,30%	87.467.131,56
7° V b - Fundos de RF - Crédito Privado	5,00%	1,55%	8.692.260,14
8° I - Fundos de Ações	30,00%	20,40%	24.189.419,92
9° III - Ações - BDR Nível I	10,00%	1,25%	22.063.405,50
10° I - Fundos Multimercados	10,00%	8,13%	4.717.887,93

Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	252.051.683,86
7° I b - FI 100% Títulos TN	43,37%	0,00%	39,00%	100,00%	142.729.331,40
7° III a - FI Referenciados RF	25,30%	0,00%	27,00%	60,00%	87.467.131,56
7° IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	50.410.336,77
7° V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	12.602.584,19
7° V b - Fundos de RF - Crêdit...	1,55%	0,00%	1,00%	5,00%	8.692.260,14
7° V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	12.602.584,19

Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
8° I - Fundos de Ações	20,40%	0,00%	21,00%	30,00%	24.189.419,92
8° II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	1,00%	30,00%	75.615.505,16
9° III - Ações - BDR Nível I	1,25%	0,00%	1,00%	10,00%	22.063.405,50
10° I - Fundos Multimercados	8,13%	0,00%	4,00%	10,00%	4.717.887,93
10° II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	12.602.584,19
11° - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	12.602.584,19

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimentos por subsegmento, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos não haver desenquadramento.

Enquadramento da Carteira de Investimento por Fundo de Investimentos

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	867.763,39	0,34%	5.882.975.676,66	0,01%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.444.741,12	1,37%	5.324.825.927,52	0,06%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	10.328.228,98	4,10%	2.697.458.581,89	0,38%	7º I b
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	559.881,43	0,22%	498.760.290,91	0,11%	7º I b
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	17.114.564,06	6,79%	1.888.501.228,55	0,91%	7º I b
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	3.858.060,40	1,53%	5.431.217.487,91	0,07%	7º I b
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	157.647,16	0,06%	5.081.326.495,59	0,00%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	16.567.089,62	6,57%	7.792.392.111,13	0,21%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	31.594.338,81	12,53%	5.029.824.301,86	0,63%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	6.647.089,67	2,64%	8.612.056.482,37	0,08%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.682.246,49	1,06%	1.526.568.432,06	0,18%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4.896.404,28	1,94%	2.457.483.202,76	0,20%	7º I b
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	764.850,76	0,30%	13.231.140.496,66	0,01%	7º I b
ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	7.400.353,59	2,94%	453.773.801,87	1,63%	7º I b
SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.439.092,70	0,97%	1.160.464.356,34	0,21%	7º I b
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	3.337.944,09	1,32%	16.860.564.075,44	0,02%	7º III a
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	7.820.665,79	3,10%	541.976.373,60	1,44%	7º III a
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	12.190.191,13	4,84%	10.645.688.775,75	0,11%	7º III a
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	3.997.577,00	1,59%	750.127.183,13	0,53%	7º III a
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	6.710.073,92	2,66%	6.030.179.613,18	0,11%	7º III a
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	15.099.884,27	5,99%	428.881.205,20	3,52%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	7.362.928,38	2,92%	5.551.814.336,71	0,13%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	7.244.614,18	2,87%	2.253.416.840,75	0,32%	7º III a
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	2.154.453,79	0,85%	8.517.610.579,40	0,03%	7º V b
SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1.755.870,26	0,70%	5.272.927.132,24	0,03%	7º V b
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	1.205.858,33	0,48%	344.274.320,50	0,35%	8º I
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES	2.691.949,04	1,07%	217.128.858,45	1,24%	8º I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	3.956.356,30	1,57%	794.659.485,32	0,50%	8º I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	3.866.708,31	1,53%	647.839.706,38	0,60%	8º I
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	1.170.948,74	0,46%	825.385.034,78	0,14%	8º I
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	2.228.263,47	0,88%	446.896.811,40	0,50%	8º I
ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC AÇÕES	558.649,19	0,22%	296.992.386,39	0,19%	8º I
OCCAM FIC AÇÕES	3.822.155,59	1,52%	921.798.968,59	0,41%	8º I
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.902.135,58	1,15%	293.755.946,84	0,99%	8º I
SAFRA SMALL CAP PB FIC AÇÕES	2.812.668,74	1,12%	80.930.758,79	3,48%	8º I
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	11.173.899,57	4,43%	139.747.161,13	8,00%	8º I
TRÍGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	9.189.887,27	3,65%	100.307.664,30	9,16%	8º I
TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	5.846.605,11	2,32%	190.763.302,49	3,06%	8º I
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	1.984.223,35	0,79%	392.673.072,54	0,51%	9º III
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.157.539,54	0,46%	566.972.553,38	0,20%	9º III
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	5.898.663,50	2,34%	565.876.442,94	1,04%	10º I
ICATU VANGUARDA LONG BIASED FI MULTIMERCADO	2.903.970,40	1,15%	415.276.687,50	0,70%	10º I
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	11.684.646,56	4,64%	1.327.498.548,40	0,88%	10º I

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimento por segmento e fundo de investimentos, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021, informamos não haver desenquadramentos.

5.2. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

O trimestre foi muito desafiador e as rentabilidades acumuladas da carteira ficaram abaixo da meta atuarial no mesmo prazo. O cenário macroeconômico global com duas guerras longe de soluções e em expansão, elevada e persistente nas economias centrais e a postergação da redução dos juros básicos das economias centrais, bem como a instabilidade fiscal no Brasil são as principais causas desses resultados insatisfatórios no trimestre.

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês com um retorno positivo de **0,49%** representando um montante de **R\$ 855.214,74 (oitocentos e cinquenta e cinco mil e duzentos e quatorze reais e setenta e quatro centavos)**.

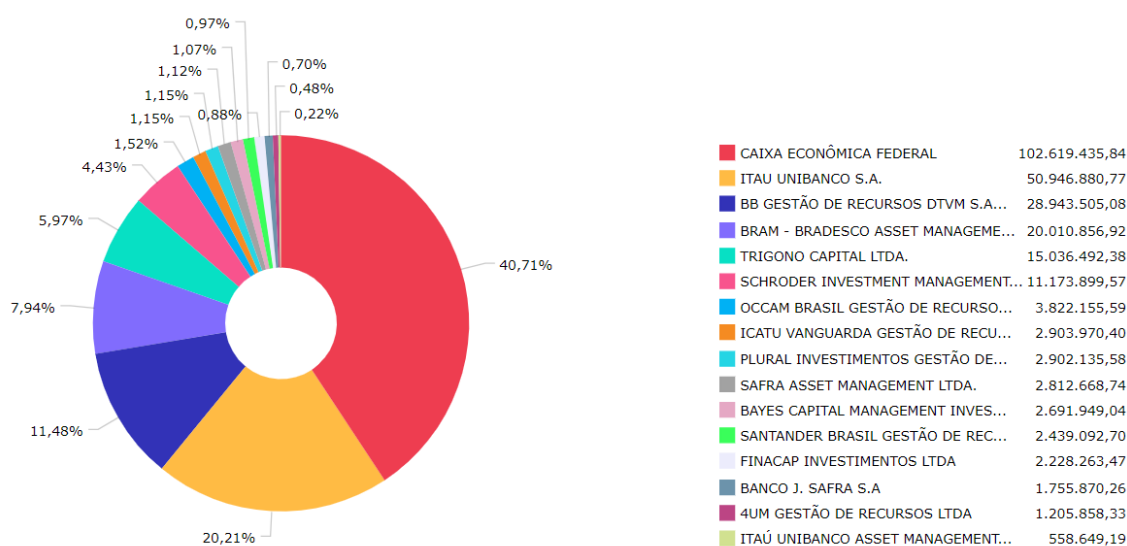
Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um retorno positivo de **0,72%** representando um montante de **R\$ 368.890,15 (trezentos e sessenta e oito mil e oitocentos e noventa reais e quinze centavos)**.

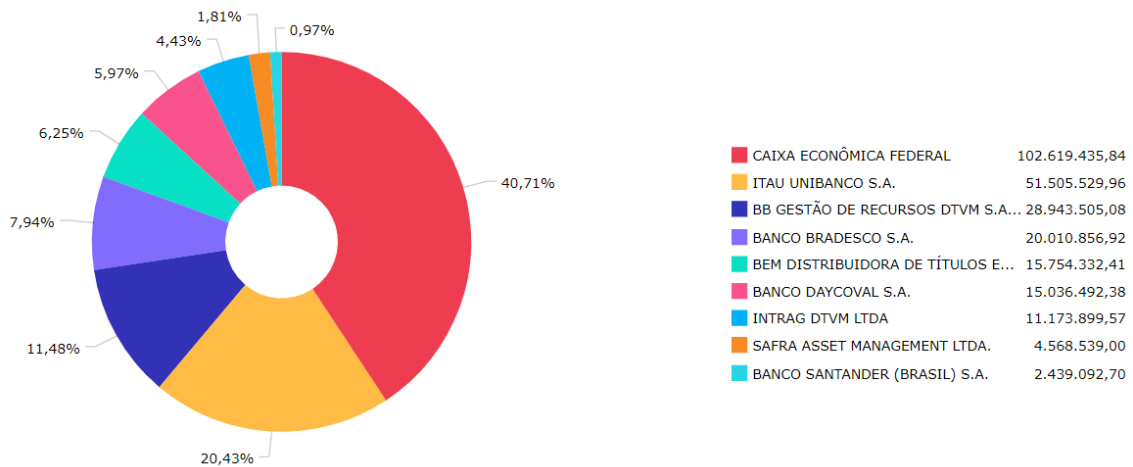
Os fundos de investimentos classificados como estruturados apresentaram no mês um retorno positivo de **2,27%** representando um montante de **R\$ 454.727,65 (quatrocentos e cinquenta e quatro mil e setecentos e vinte e sete reais e sessenta e cinco centavos)**.

E em se tratando dos investimentos no exterior, estes apresentaram no mês de referência um retorno positivo de **2,89%** representando um montante de **R\$ 88.385,76 (oitenta e oito mil e trezentos e oitenta e cinco reais e setenta e seis centavos)**.

5.3. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Os fundos de investimentos que compõe a carteira de investimentos do LAVRASPREV, tem como prestadores de serviços de Gestão e Administração os:





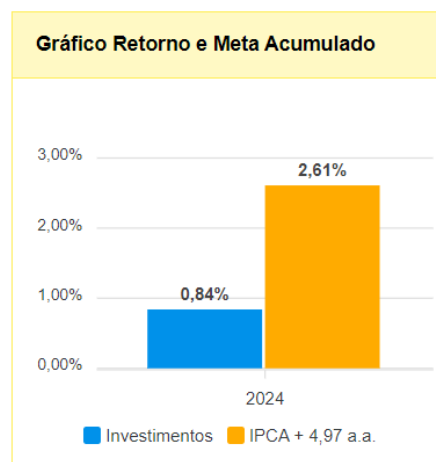
As gestoras e administradoras dos fundos de investimento presentes na carteira são instituições regulares junto aos órgãos de controle e fiscalização, estão presentes na lista exaustiva da SPREV, assim como apresentam histórico de regularidade no ambiente de gestão e administração de investimentos.

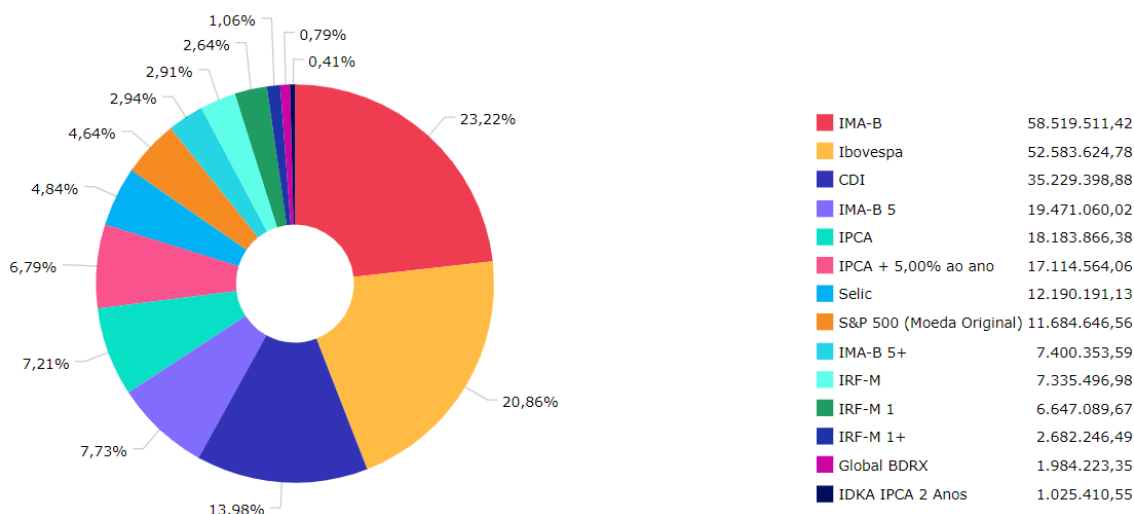
5.4. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE

A rentabilidade da carteira de investimentos do LAVRASPREV se mostra crescente refletindo o contexto mercadológico, evidenciando uma evolução patrimonial.

O retorno no período supera sua meta de rentabilidade e não supera o acumulado da meta no exercício.

A meta de rentabilidade no mês é de **0,55%** contra **0,71%** obtido. O acumulado no exercício até o mês de referência representa **0,84%** contra **2,61%** da meta de rentabilidade (gráfico abaixo), portanto a relação da meta x retorno acumulado foi deficitária em **32,18%**.





5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o LAVRASPREV apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 248.810.456,61 (duzentos e quarenta e oito milhões e oitocentos e dez mil e quatrocentos e cinquenta e seis reais e sessenta e um centavos)**.

No mês de referência, o LAVRASPREV apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 252.051.683,86 (duzentos e cinquenta e dois milhões e cinquenta e um mil e seiscentos e oitenta e três reais e oitenta e seis centavos)**.

Podemos observar uma valorização de **R\$ 3.241.227,25 (três milhões e duzentos e quarenta e um mil e duzentos e vinte e sete reais e vinte e cinco centavos)**.

5.6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

No mês de referência, houve movimentações financeiras, na importância total de:

- R\$ 7.149.985,81 em aplicações e
- R\$ 5.675.976,86 em resgates.

Em se tratando do retorno mensurado no mesmo período de referência, o montante apresentado foi de:

- **R\$ 1.767.218,30 (um milhão e setecentos e sessenta e sete mil e duzentos e dezoito reais e trinta centavos)** em retorno da carteira de investimentos no total, equivalente a **0,71%**.

5.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Tipo	APR nº	Data	Valor (R\$)	Fundo
1.	Resgate - APR Nº 137/2024	01/03/2024	- 10.725,97	ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES
2.	Resgate - APR Nº 138/2024	01/03/2024	- 3.213,61	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
3.	Resgate - APR Nº 139/2024	01/03/2024	- 433.180,27	ITAÚ SMALL CAP VALUATION FIC AÇÕES

4. Resgate - APR Nº 140/2024 (04/03/2024) - 8.466,05 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
5. Resgate - APR Nº 141/2024 (04/03/2024) - 940,67 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
6. Resgate - APR Nº 142/2024 (04/03/2024) - 114.627,25 ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES
7. Resgate - APR Nº 143/2024 (04/03/2024) - 3.047,97 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
8. Aplicação - APR Nº 144/2024 (05/03/2024) - 114.627,25 ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC AÇÕES
9. Resgate - APR Nº 145/2024 (05/03/2024) - 512,46 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
10. Resgate - APR Nº 146/2024 (05/03/2024) - 4.612,09 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
11. Resgate - APR Nº 147/2024 (05/03/2024) - 3.047,97 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
12. Resgate - APR Nº 148/2024 (05/03/2024) - 2.138.387,45 SANTANDER IMA-B 5+ PREMIUM FIC RENDA FIXA
13. Aplicação - APR Nº 149/2024 (05/03/2024) - 443.906,25 ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC AÇÕES
14. Aplicação - APR Nº 150/2024 (06/03/2024) - 2.138.387,45 ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO
15. Resgate - APR Nº 151/2024 (07/03/2024) - 257,30 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
16. Resgate - APR Nº 152/2024 (07/03/2024) - 22,50 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
17. Aplicação - APR Nº 153/2024 (07/03/2024) - 62,04 CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
18. Resgate - APR Nº 154/2024 (07/03/2024) - 2.315,70 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
19. Resgate - APR Nº 155/2024 (07/03/2024) - 7.926,61 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
20. Resgate - APR Nº 156/2024 (07/03/2024) - 880,73 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
21. Resgate - APR Nº 157/2024 (07/03/2024) - 2,50 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
22. Aplicação - APR Nº 158/2024 (07/03/2024) - 300.893,27 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
23. Aplicação - APR Nº 159/2024 (08/03/2024) - 1.529.319,84 CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
24. Resgate - APR Nº 160/2024 (08/03/2024) - 119,77 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
25. Resgate - APR Nº 161/2024 (08/03/2024) - 23.180,55 CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
26. Resgate - APR Nº 162/2024 (08/03/2024) - 13,31 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
27. Resgate - APR Nº 163/2024 (08/03/2024) - 68.979,54 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
28. Aplicação - APR Nº 164/2024 (11/03/2024) - 1.249,08 CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
29. Resgate - APR Nº 165/2024 (11/03/2024) - 424,90 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
30. Resgate - APR Nº 166/2024 (11/03/2024) - 105,00 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
31. Resgate - APR Nº 167/2024 (11/03/2024) - 574.133,71 SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI
32. Resgate - APR Nº 168/2024 (11/03/2024) - 5.785,52 SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI
33. Resgate - APR Nº 169/2024 (11/03/2024) - 89.570,45 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
34. Aplicação - APR Nº 170/2024 (11/03/2024) - 89.570,45 CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
35. Resgate - APR Nº 171/2024 (11/03/2024) - 945,00 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
36. Resgate - APR Nº 172/2024 (11/03/2024) - 7.814,49 CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
37. Resgate - APR Nº 173/2024 (11/03/2024) - 779,15 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
38. Aplicação - APR Nº 174/2024 (11/03/2024) - 7.814,49 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
39. Resgate - APR Nº 175/2024 (11/03/2024) - 86,57 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA

40. Aplicação - APR Nº 176/2024 (12/03/2024) - 579.919,23 AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES
41. Resgate - APR Nº 177/2024 (13/03/2024) - 2.494,80 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
42. Resgate - APR Nº 178/2024 (13/03/2024) - 277,20 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
43. Resgate - APR Nº 179/2024 (13/03/2024) - 3.827,62 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
44. Resgate - APR Nº 180/2024 (13/03/2024) - 425,29 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
45. Resgate - APR Nº 181/2024 (13/03/2024) - 6.086,92 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
46. Resgate - APR Nº 182/2024 (14/03/2024) - 988.172,30 BRADESCO VALUATION IBOVESA FIC AÇÕES
47. Aplicação - APR Nº 183/2024 (15/03/2024) - 988.172,30 AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES
48. Aplicação - APR Nº 184/2024 (18/03/2024) - 45.000,00 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
49. Aplicação - APR Nº 185/2024 (19/03/2024) - 1.356,09 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
50. Aplicação - APR Nº 186/2024 (19/03/2024) - 194.140,68 CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
51. Aplicação - APR Nº 187/2024 (19/03/2024) - 2.719,63 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
52. Aplicação - APR Nº 188/2024 (20/03/2024) - 6.061,48 CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
53. Resgate - APR Nº 189/2024 (20/03/2024) - 67,55 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
54. Resgate - APR Nº 190/2024 (20/03/2024) - 7,51 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
55. Aplicação - APR Nº 191/2024 (20/03/2024) - 278.026,35 CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
56. Aplicação - APR Nº 192/2023(20/03/2024) - 80.092,09 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
57. Resgate - APR Nº 193/2024 (22/03/2024) - 3.473,53 CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
58. Resgate - APR Nº 194/2024 (22/03/2024) - 22.381,99 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
59. Resgate - APR Nº 195/2024 (22/03/2024) - 2.486,89 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
60. Resgate - APR Nº 196/2024 (26/03/2024) - 36.574,33 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
61. Aplicação - APR Nº 197/2024 (26/03/2024) - 4.902,14 CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
62. Resgate - APR Nº 198/2024 (26/03/2024) - 4.063,82 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
63. Aplicação - APR Nº 199/2024 (26/03/2024) - 3.160,58 CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
64. Aplicação - APR Nº 200/2024 (26/03/2024) - 4.933,13 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
65. Resgate - APR Nº 201/2024 (26/03/2024) - 5.431,81 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
66. Resgate - APR Nº 202/2024 (26/03/2024) - 603,53 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
67. Resgate - APR Nº 203/2024 (27/03/2024) - 781.224,58 CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
68. Resgate - APR Nº 204/2024 (27/03/2024) - 304.336,38 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
69. Resgate - APR Nº 205/2024 (27/03/2024) - 9.935,75 CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
70. Aplicação - APR Nº 206/2024 (27/03/2024) - 335.671,99 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA

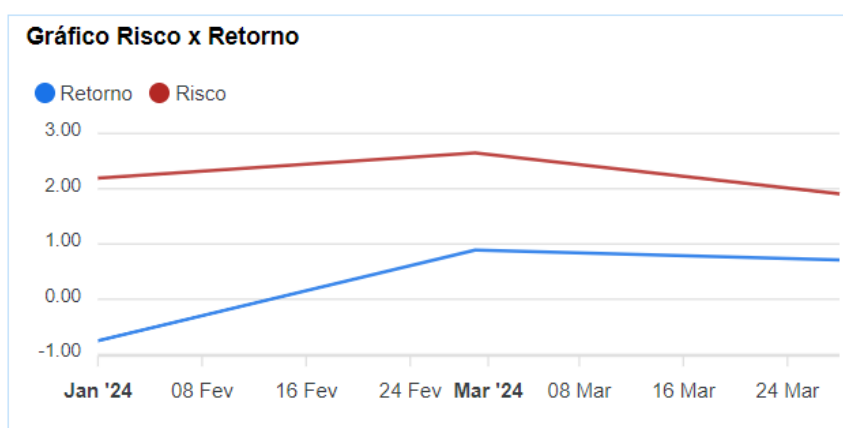
Foram devidamente emitidas, assinadas e divulgadas as APR relacionadas ao mês de referência.

6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A análise de risco feita, contempla as diretrizes traça na Política de Investimentos aprovada para o exercício de 2024, sendo obrigatório exercer o acompanhamento e o controle sobre esses riscos, sendo eles: risco de mercado, de crédito e de liquidez.

As séries históricas da rentabilidade e risco por ativo da carteira em relação aos respectivos benchmarks, demonstra a qualidade e consistência de seus resultados.

A carteira mantém a totalidade dos recursos aplicados em ativos financeiros indexados, e/ou que buscam replicar indexadores adequados, e em conformidade com os objetivos da política de investimentos, e de rentabilidade e liquidez pretendidos.



6.1. RISCO DE MERCADO

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de **1,91%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,60%** no segmento de renda variável o valor é de **5,64%**, no segmento de estruturados o valor é de **3,25%** e por fim, no tocante a investimentos no exterior o valor é de **2,80%**.

O VaR apresentado referente aos segmentos da carteira de investimentos do LAVRASPREV está em conformidade com a estratégia de risco traçada na Política Anual de Investimentos – PAI de 2024, não havendo necessidade se ater às Políticas de Contingências definidos na própria PAI.

6.2. RISCO DE CRÉDITO

A carteira de investimentos do LAVRASPREV possui fundos de investimentos com ativos de crédito ou são fundos de investimentos de crédito privado.

Os fundos de investimentos se encontram enquadrados dentro das normativas vigentes.

6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez para auxílio no cumprimento das obrigações do LAVRASPREV.

Liquidez - 28/03/2024

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	229.594.983,35	91,09
Até D+180	22.456.700,51	8,91
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	0,00	0,00
Até D+1800	0,00	0,00
Até D+3600	0,00	0,00
Acima D+3600	0,00	0,00
Indeterminado	0,00	0,00

7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Foram solicitados Relatórios de Análise de Carteira no mês de referência pelo LAVRASPREV à Consultoria de Investimentos contratada (Mais Valia – Consultoria e Educação).

Da análise apresentada, o Comitê de Investimentos optou por seguir a movimentação de forma parcial buscando diminuir o risco do portfólio e aumentar o patrimônio.

8. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Foram solicitados a Consultoria de Investimentos contratada Análises de Fundo de Investimentos:

- WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I - 19.831.126/0001-36 → Da análise apresentada, a conclusão é de que este fundo é recomendado a integrar a carteira do LAVRASPREV, porém não recomenda aportes no momento.
- MAG HIGH GRADE FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP - 50.223.269/0001-05 → Da análise apresentada, a conclusão é de que este fundo pode sim integrar a carteira do LAVRASPREV na busca de um retorno adicional ao CDI.
- MAG CASH FI RENDA FIXA LP - 17.899.612/0001-60 → Da análise apresentada, a conclusão é de que este fundo pode sim integrar a carteira do LAVRASPREV na busca de um retorno adicional ao CDI.
- SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO - 21.595.829/0001-54 → Da análise apresentada, a conclusão é de que não recomendamos a aplicação pois, como já dito, o nível de rentabilidade do S&P 500 está nas máximas históricas e sugerimos que não é o momento mais propício para "entrar" e, adicionalmente, em um quadro macroeconômico mundial geopolítico de 2 guerras, sendo uma em expansão, com os EUA bombardeando terroristas em territórios da Síria e Iraque, crise imobiliária na China e no próprio EUA, manutenção de juros elevados pelos Bancos Centrais dos EUA e Europa.

- PLURAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I - 37.322.097/0001-69 → deve considerar se vale a pena entrar em um mercado acionário que apresenta valorização atual acima de seus níveis máximos históricos, ou seja, "está nas máximas" e, em nossa opinião, em desacordo com o cenário macroeconômico mundial.

9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

No mês de referência não houve o credenciamento de novas instituições.

10. PLANO DE CONTINGÊNCIA

Em análise as informações acima, não se faz necessário a instauração do processo de contingência. Não houve medidas a serem adotadas em caso de descumprimento dos limites e requisitos previstos e dos parâmetros estabelecidos nas normas gerais dos RPPS, de excessiva exposição a riscos ou de potenciais perdas dos recursos.

11. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Este parecer foi elaborado pelo gestor dos recursos e previamente disponibilizado aos membros do Comitê de Investimentos para análise e comentários. Em relação à carteira de investimentos do LAVRASPREV e à manutenção dos percentuais de alocação, estas foram feitas de acordo com a orientação e acompanhamento da consultoria de investimentos.

Destaca-se que não foram encontrados óbices nas informações lançadas neste documento. Por isso, este parecer é encaminhado com uma análise favorável dos membros do Comitê de Investimentos para ser aprovado pelo Conselho Fiscal.

Lavras, 10 de abril de 2024

Erbet Vilas Boas Silva
CPA10-ANBIMA
CP RPPS CGINV – I

Mariana Roquini Leite
CGRPPS-5377 APIMEC

Tiago Assis de Carvalho
CGRPPS-4889 APIMEC

Luciano Pereira
Diretor Presidente
CGRPPS-5401 APIMEC



**Carta Econômica
Mensal**

Março de 2024

 **Mais Valia**
Consultoria & Educação

Juros / Inflação / Emprego

O mês de março, apesar de apresentar retorno negativo em alguns ativos, foi mais um de retorno positivo para as carteiras de investimentos. Os fundos atrelados a índices de renda fixa fecharam positivos, com exceção dos fundos ligados à inflação mais longa. No segmento de renda variável, houve resultados mistos, com boa alta nos ativos ligados ao índice Small Caps, mas retorno negativo para a maioria dos fundos ligados ao Ibovespa. Por fim, os ativos ligados aos investimentos no exterior fecharam com bons resultados mais uma vez e têm sido o principal retorno dos investimentos em 2024.

Renda Fixa	Mês						Acumulado	
	abr/24	fev/24	jan/24	dez/23	nov/23	out/23	Ano*	12 meses**
Selic	0,83	0,80	0,97	0,89	0,92	1,00	2,62	12,35
CDI	0,83	0,80	0,97	0,89	0,92	1,00	2,62	12,35
CDB (1)	0,75	0,75	0,78	0,85	0,98	0,99	2,30	10,72
Poupança (2)	0,53	0,51	0,59	0,57	0,58	0,61	1,64	7,60
Poupança (3)	0,53	0,51	0,59	0,57	0,58	0,61	1,64	7,60
IRF-M	0,54	0,46	0,67	1,48	2,47	0,37	1,68	14,03
IMA-B	0,08	0,55	-0,45	2,75	2,62	-0,66	0,18	11,81
IMA-B 5	0,77	0,59	0,68	1,46	1,80	-0,31	2,06	9,62
IMA-B 5 +	-0,55	0,51	-1,47	3,94	3,39	-0,98	-1,51	13,38
IMA-S	0,86	0,82	0,99	0,92	0,91	0,96	2,69	12,58
Renda Variável								
Ibovespa	-0,71	0,99	-4,79	5,38	12,54	-2,94	-4,53	25,74
Índice Small Cap	2,15	0,47	-6,55	7,05	12,46	-7,40	-4,09	24,13
IBRX 50	-0,81	0,91	-4,15	5,31	12,01	-2,99	-4,06	24,88
ISE	1,21	1,99	-4,96	6,04	15,06	-6,61	-1,90	26,03
ICDN	1,26	0,09	-8,33	5,98	16,33	-8,90	-7,10	13,75
IMOB	1,10	1,27	-8,46	8,69	14,85	-6,09	-6,28	41,74
IDIV	-1,20	0,91	-3,51	6,90	10,70	-3,15	-3,81	27,20
IFIX	1,43	0,79	0,67	4,25	0,66	-1,97	2,92	23,44

Abrindo a carta pelo Brasil, a inflação de fevereiro apresentou aceleração subindo 0,83%, número acima das expectativas do mercado, a grande contribuição para este índice veio do reajuste do setor de educação com aumento de 4,98%, seguido de bebidas 1,38%. Por outro lado, a maior queda veio do setor de entretenimento com queda de 4,5%.

Já a prévia da inflação de março, o IPCA-15, apresentou uma variação de 0,36%, um valor acima das expectativas de mercado que estavam em 0,30%. A grande contribuição para essa alta veio do segmento de bebidas, com uma variação de 0,91%. Por outro lado, as passagens aéreas apresentaram uma queda de 9,1%. Esse número veio bem diferente das projeções para este segmento, que apontavam para uma queda de 20%.

Com relação à produção industrial, o PIM apresentou resultado negativo pelo quarto mês consecutivo em comparação ao mês anterior. O pior desempenho neste mês veio da indústria extrativista, que teve uma redução de 6,3%, seguida pelos produtos alimentícios, com redução de 5,0% e vestuário, com -6,4%. Por outro lado, houve elevação na produção de produtos químicos, com crescimento de 7,9% e equipamentos de informática, com crescimento de 13,7%.







Outro dado divulgado no mês de março que surpreendeu o mercado foram os dados sobre o mercado de trabalho. Os números apresentados indicam que o mercado ainda está bastante aquecido. No mês, foram criadas 306 mil vagas de emprego formal, número superior às previsões do mercado, que estavam em 236 mil. A taxa de desemprego ficou em 7,8%, representando uma queda de 0,2 pp em relação ao período anterior.

O resultado das contas do governo no mês de fevereiro foi negativo em R\$ 58,4 bilhões, diferente dos dados apresentados em janeiro e retratados em nossa carta passada. Apesar do resultado negativo, o mercado já esperava por ele. Mesmo com o grande avanço das receitas impulsionadas pelos impostos de renda e COFINS, o número foi impactado pelo grande pagamento de precatórios. No acumulado de 12 meses, o governo brasileiro apresenta um déficit acumulado de R\$ 252 bilhões, um número bastante distante do prometido como limite inferior da meta do governo, que é de R\$ 29 bilhões no período anterior.

Conforme esperado pelo mercado, na última reunião do COPOM - Comitê de Política Monetária do Banco Central - reduziu-se a taxa básica de juros da economia brasileira em 0,50 p.p., chegando agora a Selic a 10,75% ao ano. Em seu comunicado, o COPOM deixou claro que realizará mais um corte da mesma magnitude na próxima reunião, mas retirou a indicação de continuidade do ritmo de corte, como vinha fazendo nas últimas reuniões. Ressaltou-se a persistência da pressão inflacionária, vinda principalmente do setor de serviços.

Finalizando as questões locais, o último boletim Focus divulgado no início de abril trouxe a previsão do IPCA para o final de 2024, que é de 3,75%, resultado levemente inferior ao projetado no mês anterior. O boletim Focus também apresentou uma melhoria no resultado do PIB para o final de 2024, com a estimativa agora em 1,89%, superior à última carta divulgada. Por fim, em relação ao câmbio, as previsões do mercado tiveram uma ligeira alta em relação às divulgadas no mês anterior.

	2024				2025				2026		2027	
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*
IPCA (%) 	3,78	3,75	3,75	= (1)	3,51	3,51	3,51	= (1)	3,50	= (39)	3,50	= (39)
PIB (var. %) 	1,77	1,85	1,89	▲ (7)	2,00	2,00	2,00	= (16)	2,00	= (34)	2,00	= (36)
CÂMBIO (R\$/US\$) 	4,93	4,95	4,95	= (2)	5,00	5,00	5,00	= (12)	5,04	▲ (1)	5,07	= (1)
SELIC (% a.a.) 	9,00	9,00	9,00	= (14)	8,50	8,50	8,50	= (17)	8,50	= (35)	8,50	= (34)

* comportamento dos indicadores desde o último Focus; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento.

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade em relação ao Focus anterior

Boletim Focus: 02/04/2024

Na economia norte americana, o relatório de emprego com dados referente a fevereiro, mostra que o mercado segue muito forte, mas apresentando sinais de arrefecimento. O índice registrou a criação de 275 mil postos de trabalho. Já com relação a massa salarial, o indicador apontou para um avanço de 0,1% na margem, número inferior ao esperado do mercado que fixavam avanço de 0,2%.

Em relação a inflação, o índice não trouxe grandes mudanças em relação ao visto no mês anterior. O CPI fechou em alta de 0,4%, dentro do esperado pelo mercado. No acumulado de 12 meses, o índice atingiu 3,8% ante ao 3,9% atingido no mês anterior.

No que tange aos juros, o FED, manteve a taxa em 5,25% -5,50% em linha com as expectativas de mercado. Em seu comunicado, reforçou que a economia norte-americana segue apresentando dados fortes e o mercado de trabalho resiliente. Reforçou que a inflação, apesar de em trajetória de queda, ainda segue em patamares elevados e destacou que o início de um ciclo de queda na taxa de juros só será iniciando, quando o FED tiver certeza que o índice inflacionário está convergindo para a meta de 2%. Em sua entrevista pós reunião, Jerome Powell, destacou que a precipitação no corte de juros pode jogar fora todo o trabalho realizado até o momento.

A balança comercial chinesa apresentou uma surpresa positiva no primeiro bimestre. As exportações cresceram 7,1% em relação ao mesmo período do ano passado, acima do esperado pelo mercado que indicavam crescimento de 1,9%. Por outro lado, as importações apresentaram crescimento no período de 3,5%, também acima do esperado.

Já a atividade econômica na China, apresentou dados mistos. A produção industrial apresentou crescimento de 7,0% em relação ao mesmo período do ano passado, já o setor imobiliário segue tendo um desempenho fraco, com queda de 32,7% nas vendas em relação ao mesmo período do ano anterior. Assim como falamos nas cartas anteriores, a economia chinesa necessitará de estímulos do governo principalmente em relação ao setor imobiliário para apresentar um crescimento mais sustentável.

Fechando o assunto sobre a economia global, e falando especificamente sobre a Europa, o BCE manteve a taxa de juros em 4,0%, dentro do esperado pelo mercado. Em seu comunicado, reforçou que está mais confiante na convergência da inflação para próxima da meta e na redução da pressão inflacionária. Em entrevista Cristine

Lagarde, presidente do BCE, destacou que a queda de juros não foi pautada nesta reunião, mas entende que será pauta das próximas reuniões.

A inflação anual da Zona do Euro, recua para 2,4% em março, número 0,2% inferior ao registrado no período anterior reforçando ao que foi apresentado na reunião do Banco Central Europeu.

Seguimos reforçando a recomendação das últimas cartas, que em que estamos em um cenário de redução da taxa básica de juros da economia brasileira, os ativos ligados aos CDI ainda apresentarão rentabilidade adequada em direção a meta atuarial. Também recomendamos reduzir a posição na carteira de ativos de renda fixa mais longos, e investir, além dos fundos e ativos indexados ao CDI e em IRF-M 1 e IDKA2, que tendem a sofrer menos com as oscilações do mercado e a volatilidades.

Assim como temos recomendado nas últimas cartas, as NTN-B estão apresentando remunerações interessantes, considerando a marcação do papel na curva. Destacamos que os níveis atuais superam a grande maioria das metas atuariais de nossos clientes, contribuindo para a redução da volatilidade da carteira e evitando a necessidade de correr riscos adicionais em outros ativos para atingimento da meta.

Mercado Secundário de Títulos Públicos										
Títulos Públicos Federais										28/Mar/2024
Papel IPCA		NTN-B - Taxa (% a.a.)/252								
Código SELIC	Data Base/Emissão	Data de Vencimento	Tx. Compra	Tx. Venda	Tx. Indicativas	PU	Intervalo Indicativo			
							Mínimo (D0)	Máximo (D0)	Mínimo (D+1)	Máximo (D+1)
760199	15/07/2000	15/08/2024	7,8191	7,7787	7,7961	4.252,945453	7,2483	8,3165	7,2548	8,3312
760199	15/07/2000	15/05/2025	5,9767	5,9450	5,9600	4.347,946498	5,6307	6,2406	5,6299	6,2407
760199	15/07/2000	15/08/2026	5,6967	5,6655	5,6800	4.310,495430	5,4833	5,9530	5,4462	5,9164
760199	15/07/2000	15/05/2027	5,6996	5,6670	5,6824	4.384,798042	5,4922	5,9221	5,4598	5,8899
760199	15/07/2000	15/08/2028	5,7434	5,7106	5,7260	4.328,043177	5,5380	5,9693	5,5140	5,9453
760199	15/07/2000	15/05/2029	5,7588	5,7292	5,7433	4.397,974797	5,5453	5,9731	5,5350	5,9629
760199	15/07/2000	15/08/2030	5,7550	5,7241	5,7399	4.345,837537	5,5439	5,9564	5,5429	5,9554
760199	15/07/2000	15/08/2032	5,8403	5,8056	5,8232	4.337,078545	5,6364	6,0188	5,6428	6,0253
760199	15/07/2000	15/05/2033	5,8365	5,8056	5,8227	4.404,777898	5,6404	6,0138	5,6484	6,0218
760199	15/07/2000	15/05/2035	5,8634	5,8313	5,8471	4.407,333312	5,6689	6,0253	5,6801	6,0365
760199	15/07/2000	15/08/2040	5,8777	5,8404	5,8575	4.356,441869	5,6893	6,0169	5,7021	6,0296
760199	15/07/2000	15/05/2045	5,9131	5,8694	5,8911	4.415,696874	5,7319	6,0457	5,7407	6,0544
760199	15/07/2000	15/08/2050	5,9021	5,8665	5,8839	4.364,358977	5,7246	6,0293	5,7367	6,0413
760199	15/07/2000	15/05/2055	5,8935	5,8552	5,8747	4.439,261113	5,7150	6,0144	5,7297	6,0290
760199	15/07/2000	15/08/2060	5,9104	5,8692	5,8901	4.370,817671	5,7341	6,0296	5,7464	6,0418

Já no segmento de renda variável, o resultado do mês de março foi negativo. No entanto, seguimos entendendo que o cenário de redução da taxa SELIC e uma sinalização de redução de juros na economia americana devem aumentar o apetite ao risco, beneficiando diretamente a renda variável. Reforçamos que o momento é extremamente interessante para construir uma posição.

Por fim, o segmento exterior, apesar da cautela expressada pelos bancos centrais quanto ao início do processo de corte de juros, recomendamos a redução de exposição aos mercados acionários americanos por estarem em seus níveis históricos de alta e diante cenário macroeconômico de guerras, de crises imobiliárias nos Estados Unidos e China e inflações persistentes nas economias centrais. Em nosso canal no youtube abordamos essa cautela ora recomendada.




Ronaldo Borges da Fonseca

Economista
Consultor de Valores Mobiliários

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	860.223,29	0,00	0,00	867.763,39	7.540,10	0,88% ▲	0,47%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.442.688,84	0,00	0,00	3.444.741,12	2.052,28	0,06% ▲	1,09%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	3.309.718,65	0,00	0,00	3.337.944,09	28.225,44	0,85% ▲	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	10.233.516,20	0,00	0,00	10.328.228,98	94.712,78	0,93% ▲	0,20%
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	7.817.738,46	0,00	0,00	7.820.665,79	2.927,33	0,04% ▲	1,08%
BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	12.080.207,09	0,00	0,00	12.190.191,13	109.984,04	0,91% ▲	0,03%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	554.802,59	0,00	0,00	559.881,43	5.078,84	0,92% ▲	0,20%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	16.957.799,19	0,00	0,00	17.114.564,06	156.764,87	0,92% ▲	0,20%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	3.972.980,14	0,00	0,00	3.997.577,00	24.596,86	0,62% ▲	0,45%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	3.835.895,74	0,00	0,00	3.858.060,40	22.164,66	0,58% ▲	0,55%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	156.244,01	0,00	0,00	157.647,16	1.403,15	0,90% ▲	0,52%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	16.443.322,44	0,00	0,00	16.567.089,62	123.767,18	0,75% ▲	0,44%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	30.288.821,14	2.106.492,64	817.814,41	31.594.338,81	16.839,44	0,05% ▲	1,08%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	6.402.023,67	778.480,69	585.335,49	6.647.089,67	51.920,80	0,72% ▲	0,08%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.671.713,67	0,00	0,00	2.682.246,49	10.532,82	0,39% ▲	0,97%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4.872.039,72	0,00	0,00	4.896.404,28	24.364,56	0,50% ▲	0,72%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	6.653.593,24	0,00	0,00	6.710.073,92	56.480,68	0,85% ▲	0,05%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	766.615,76	0,00	7.814,49	764.850,76	6.049,49	0,79% ▲	0,07%
	175.247.250,82	5.023.360,78	4.129.271,07	176.996.555,27	855.214,74	0,49%	0,60%

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	7.442.673,71	0,00	0,00	7.400.353,59	-42.320,12	-0,57% ▼	1,69%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	15.099.357,47	0,00	0,00	15.099.884,27	526,80	0,00% ▲	1,26%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	7.297.012,91	0,00	0,00	7.362.928,38	65.915,47	0,90% ▲	0,03%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	7.198.916,63	0,00	0,00	7.244.614,18	45.697,55	0,63% ▲	0,25%
SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1.741.054,74	0,00	0,00	1.755.870,26	14.815,52	0,85% ▲	0,01%
SANTANDER IMA-B 5+ PREMIUM FIC RENDA FIXA	2.142.889,52	0,00	2.138.387,45	0,00	-4.502,07	-0,21% ▼	1,69%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	578.106,56	0,00	579.919,23	0,00	1.812,67	0,31% ▲	0,02%
SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.427.295,44	0,00	0,00	2.439.092,70	11.797,26	0,49% ▲	0,72%
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,00	2.138.387,45	0,00	2.154.453,79	16.066,34	0,75% ▲	0,06%
	175.247.250,82	5.023.360,78	4.129.271,07	176.996.555,27	855.214,74	0,49%	0,60%


Renda Variável

 28/03/2024

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	1.172.348,54	0,00	0,00	1.205.858,33	33.509,79	2,86% ▲	6,93%
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES	1.092.482,78	1.568.091,53	0,00	2.691.949,04	31.374,73	1,18% ▲	4,83%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	3.966.987,88	0,00	0,00	3.956.356,30	-10.631,58	-0,27% ▼	5,21%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	3.818.993,93	0,00	0,00	3.866.708,31	47.714,38	1,25% ▲	4,69%
BRDESCO VALUATION IBOVESPA FIC AÇÕES	993.060,94	0,00	988.172,30	0,00	-4.888,64	-0,49% ▼	6,05%
	50.477.275,85	2.126.625,03	1.546.705,79	51.426.085,24	368.890,15	0,72%	5,64%

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	1.155.273,05	0,00	0,00	1.170.948,74	15.675,69	1,36% ▲	5,49%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	2.194.029,49	0,00	0,00	2.228.263,47	34.233,98	1,56% ▲	4,43%
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	10.705,57	0,00	10.725,97	0,00	20,40	0,19% ▲	4,21%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	115.362,68	0,00	114.627,25	0,00	-735,43	-0,64% ▼	4,83%
ITAÚ SMALL CAP VALUATION FIC AÇÕES	431.309,66	0,00	433.180,27	0,00	1.870,61	0,43% ▲	6,05%
OCCAM FIC AÇÕES	3.880.235,57	0,00	0,00	3.822.155,59	-58.079,98	-1,50% ▼	5,20%
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.968.209,10	0,00	0,00	2.902.135,58	-66.073,52	-2,23% ▼	4,58%
SAFRA SMALL CAP PB FIC AÇÕES	2.750.172,02	0,00	0,00	2.812.668,74	62.496,72	2,27% ▲	6,29%
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	11.152.323,56	0,00	0,00	11.173.899,57	21.576,01	0,19% ▲	6,11%
TRÍGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	8.983.547,14	0,00	0,00	9.189.887,27	206.340,13	2,30% ▲	5,64%
TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	5.792.233,94	0,00	0,00	5.846.605,11	54.371,17	0,94% ▲	6,80%
ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC AÇÕES	0,00	558.533,50	0,00	558.649,19	115,69	0,02% ▲	4,88%
	50.477.275,85	2.126.625,03	1.546.705,79	51.426.085,24	368.890,15	0,72%	5,64%


Estruturados

 28/03/2024

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	5.868.160,06	0,00	0,00	5.898.663,50	30.503,44	0,52% ▲	1,07%
ICATU VANGUARDA LONG BIASED FI MULTIMERCADO	2.866.055,57	0,00	0,00	2.903.970,40	37.914,83	1,32% ▲	2,31%
	20.032.552,81	0,00	0,00	20.487.280,46	454.727,65	2,27%	3,25%

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	11.298.337,18	0,00	0,00	11.684.646,56	386.309,38	3,42% ▲	4,59%
	20.032.552,81	0,00	0,00	20.487.280,46	454.727,65	2,27%	3,25%

Investimentos no Exterior

 28/03/2024

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	1.928.178,83	0,00	0,00	1.984.223,35	56.044,52	2,91% ▲	4,43%
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.125.198,30	0,00	0,00	1.157.539,54	32.341,24	2,87% ▲	7,54%
	3.053.377,13	0,00	0,00	3.141.762,89	88.385,76	2,89%	5,58%



INSTITUTO DE PREVIDENCIA MUNICIPAL DE LAVRAS

Capitão Jose Ribeiro,47 - Centro - LAVRAS

CNPJ: 05.319.747/0001.20

Balço Orçamentário

Período: 01/03/2024 a 31/03/2024

Impresso em: 26/4/2024 às 9 horas e 22 minutos

Pág.: 1 de 3

RECEITAS ORÇAMENTÁRIAS	Previsão Inicial (a)	Previsão Atualizada (b)	Receitas Realizadas (c)	Saldo (d) = (c-b)
Receitas Correntes(I)	20.093.658,10	20.093.658,10	4.316.594,16	15.777.063,94
Receita Tributária	0,00	0,00	0,00	0,00
Receita de Contribuições	19.333.083,10	19.333.083,10	2.410.610,31	16.922.472,79
Receita Patrimonial	507.050,00	507.050,00	1.596.863,79	-1.089.813,79
Receita Agropecuária	0,00	0,00	0,00	0,00
Receita Industrial	0,00	0,00	0,00	0,00
Receita de Serviços	0,00	0,00	0,00	0,00
Transferências Correntes	0,00	0,00	0,00	0,00
Outras Receitas Correntes	253.525,00	253.525,00	309.120,06	-55.595,06
Receitas de Capital(II)	0,00	0,00	0,00	0,00
Operações de Crédito	0,00	0,00	0,00	0,00
Alienação de Bens	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortizações de Empréstimos	0,00	0,00	0,00	0,00
Transferências de Capital	0,00	0,00	0,00	0,00
Outras Receitas de Capital	0,00	0,00	0,00	0,00
Recursos Arrecadados em Exercícios Anteriores(III)	0,00	0,00	0,00	0,00
SUBTOTAL DAS RECEITAS(IV) = (I + II + III)	20.093.658,10	20.093.658,10	4.316.594,16	15.777.063,94
Operações de Crédito / Refinanciamento(V)	0,00	0,00	0,00	0,00
Operações de Crédito Internas	0,00	0,00	0,00	0,00
Mobiliária	0,00	0,00	0,00	0,00
Contratual	0,00	0,00	0,00	0,00
Operações de Crédito Externas	0,00	0,00	0,00	0,00
Mobiliária	0,00	0,00	0,00	0,00
Contratual	0,00	0,00	0,00	0,00
SUBTOTAL COM REFINANCIAMENTO(VI) = (IV + V)	20.093.658,10	20.093.658,10	4.316.594,16	15.777.063,94
Déficit(VII)			-9.637.553,84	
TOTAL(VIII) = (VI + VII)	20.093.658,10	20.093.658,10	13.954.148,00	15.777.063,94
Saldos de Exercícios Anteriores(Utilizados Para Créditos Adicionais)	0,00	0,00	0,00	0,00
Superávit Financeiro	0,00	0,00	0,00	0,00
Reabertura de Créditos Adicionais	0,00	0,00	0,00	0,00





INSTITUTO DE PREVIDENCIA MUNICIPAL DE LAVRAS

Capitão Jose Ribeiro, 47 - Centro - LAVRAS

CNPJ: 05.319.747/0001.20

Balço Orçamentário

Período: 01/03/2024 a 31/03/2024

Impresso em: 26/4/2024 às 9 horas e 22 minutos Pág.: 2 de 3

DESPESAS ORÇAMENTÁRIAS	Dotação Inicial (e)	Dotação Atualizada (f)	Despesas Empenhadas (g)	Despesas Líquidas (h)	Despesas Pagas (i)	Saldo da Dotação (j) = (f-g)
Despesas Correntes(IX)	44.969.921,69	44.969.921,69	13.954.148,00	3.750.044,84	3.746.422,84	31.015.773,69
Pessoal e Encargos Sociais	42.618.171,37	42.618.171,37	13.947.450,00	3.683.632,70	3.693.984,76	28.670.721,37
Juros e Encargos da Dívida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Outras Despesas Correntes	2.351.750,32	2.351.750,32	6.698,00	66.412,14	52.438,08	2.345.052,32
Despesas de Capital(X)	180.762,31	180.762,31	0,00	0,00	0,00	180.762,31
Investimentos	180.762,31	180.762,31	0,00	0,00	0,00	180.762,31
Inversões Financeiras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortização da Dívida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Reserva de Contingência(XI)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Reserva do RPPS(XII)	315.699,35	315.699,35	0,00	0,00	0,00	315.699,35
SUBTOTAL DAS DESPESAS(XIII) = (IX + X + XI + XII)	45.466.383,35	45.466.383,35	13.954.148,00	3.750.044,84	3.746.422,84	31.512.235,35
Amortização da Dívida/Refinanciamento(XIV)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortização da Dívida Interna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dívida Mobiliária	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Outras Dívida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortização da Dívida Externa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dívida Mobiliária	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Outras Dívida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
SUBTOTAL COM REFINANCIAMENTO(XV) = (XIII + XIV)	45.466.383,35	45.466.383,35	13.954.148,00	3.750.044,84	3.746.422,84	31.512.235,35
Superávit(XVI)						
TOTAL(XVII) = (XV + XVI)	45.466.383,35	45.466.383,35	13.954.148,00	3.750.044,84	3.746.422,84	31.512.235,35





INSTITUTO DE PREVIDENCIA MUNICIPAL DE LAVRAS

Capitão Jose Ribeiro, 47 - Centro - LAVRAS

CNPJ: 05.319.747/0001.20

Balço Orçamentário

Período: 01/03/2024 a 31/03/2024

Impresso em: 26/4/2024 às 9 horas e 22 minutos Pág.: 3 de 3

RESTOS A PAGAR NÃO PROCESSADOS	Inscritos		Liquidados (c)	Pagos (d)	Cancelados (e)	Saldo (f) = (a+b-d-e)
	Em Exercícios Anteriores (a)	Em 31 de Dezembro do Exercício Anterior (b)				
Despesas Correntes	12.792,11	227.180,03	15.940,50	11.318,48	0,00	228.653,66
Pessoal e Encargos Sociais	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Juros e Encargos da Dívida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Outras Despesas Correntes	12.792,11	227.180,03	15.940,50	11.318,48	0,00	228.653,66
Despesas de Capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Investimentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inversões Financeiras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortização da Dívida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	12.792,11	227.180,03	15.940,50	11.318,48	0,00	228.653,66

RESTOS A PAGAR PROCESSADOS	Inscritos		Pagos (c)	Cancelados (d)	Saldo (e) = (a+b-c-d)
	Em Exercícios Anteriores (a)	Em 31 de Dezembro do Exercício Anterior (b)			
Despesas Correntes	2.829,84	89.467,22	75,00	0,00	92.222,06
Pessoal e Encargos Sociais	2.829,84	31.728,56	0,00	0,00	34.558,40
Juros e Encargos da Dívida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Outras Despesas Correntes	0,00	57.738,66	75,00	0,00	57.663,66
Despesas de Capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Investimentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inversões Financeiras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortização da Dívida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	2.829,84	89.467,22	75,00	0,00	92.222,06

Luciano Pereira
CPF: 918.258.736 15

André Moscardini Ávila
CRC: 83606/O-0 - MG

