



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de Julho de 2024

SUMÁRIO

| | |
|---|----|
| 1. INTRODUÇÃO..... | 2 |
| 2. ANEXOS | 2 |
| 3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO | 2 |
| 4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA..... | 3 |
| 5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS | 3 |
| 5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA | 3 |
| 5.2. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS..... | 7 |
| 5.3. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS..... | 8 |
| 5.4. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE... 9 | |
| 5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL..... | 10 |
| 5.6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES..... | 11 |
| 5.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR | 11 |
| 6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS | 12 |
| 6.1. RISCO DE MERCADO | 13 |
| 6.2. RISCO DE CRÉDITO | 13 |
| 6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ | 13 |
| 7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS | 14 |
| 8. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS | 14 |
| 9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO..... | 14 |
| 10. PLANO DE CONTINGÊNCIA | 15 |
| 11. CONSIDERAÇÕES FINAIS..... | 15 |

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 mensais | Anexos |
|---------------------------------------|-----------|
| Panorama Econômico | ANEXO I |
| Relatório Analítico dos Investimentos | ANEXO II |
| Balço Orçamentário | ANEXO III |

3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

O início do mês de julho começou como terminou, com o reforço do tom beligerante e crítico do Presidente da República sobre o Banco Central. Não foi por outro motivo que o dólar encerrou alguns pregões do início do mês batendo recordes de alta. O pano de fundo foram os constantes questionamentos do Presidente da República à manutenção da taxa Selic nos atuais 10,5% ao ano e a suposta orientação política do atual presidente da instituição, Roberto Campos Neto, uma retórica de embate que ganhou vida própria.

A fervura esfriou com o passar dos dias, mas o estrago foi feito e o dólar continuou avançando, com a volta das preocupações com as contas públicas e o atingimento da meta para o resultado primário de 0,0% do PIB em 2024, levando a moeda americana a níveis do final de 2021, apesar dos cortes de despesas anunciados pelo Governo.

Mesmo em mês caracterizado por muitas pressões internas e externas, alterando a precificação dos ativos, o Ibovespa se saiu bem. A valorização de 3,02% foi a maior para um mês em 2024. É possível perceber que a partir da metade de julho a frequência de retornos negativos diários aumenta, trazendo a rentabilidade acumulada do seu pico de 4,47% (17/07) para 1,65% (25/07), porém, salvando o mês, dois retornos muito bons de 1,22% e 1,2% no finalzinho do mês.

Lá fora tivemos um mês realmente agitado. O aumento da incerteza política com o atentando ao candidato republicano à presidência, Donald Trump e a desistência do candidato democrata Joe Biden à corrida presidencial. Uma série de resultados de empresas de tecnologia, que puxaram mais para baixo do que para cima o mercado, somada a aproximação do corte do juro básico, alterou um pouco a predileção dos investidores. O chamado rotation, levou a mais compras de ações/empresas que se beneficiam da redução dos juros, como as small caps e as empresas ligadas à economia doméstica, e mais vendas de big techs.

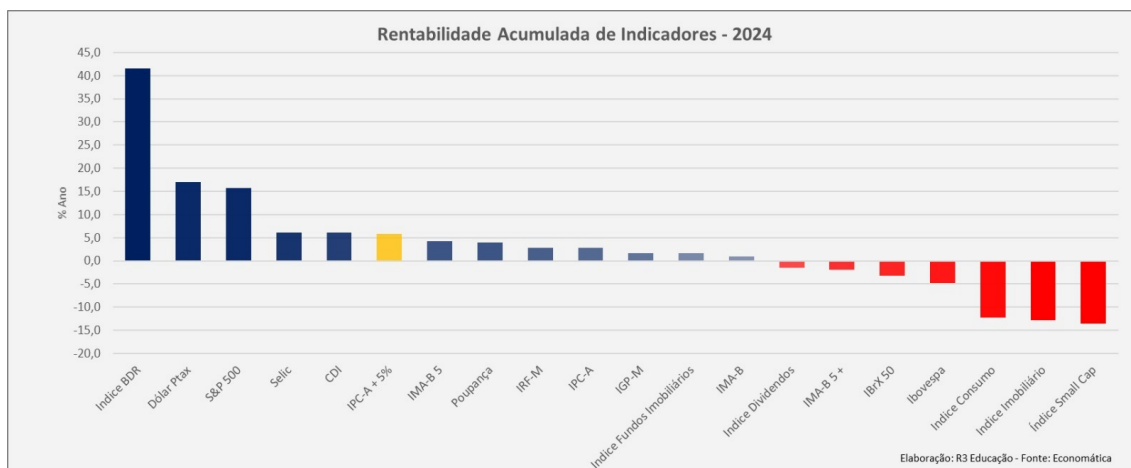
E sim, marcadamente, a expectativa com o corte dos juros básicos (Fed Funds) em setembro tem feito boa parte do preço no mercado acionário americano. Os indicadores continuam alternando entre o pró-corte e a cautela, porém, o mercado de trabalho dá cada vez mais sinais de enfraquecimento. Ou seja, o timing

para o corte está maduro e os sinais de desaceleração econômica estão se acumulando. O efeito na economia real dos juros no nível mais alto dos últimos 20 anos (5,25% - 5,50%) chegou.

O S&P 500, principal índice do mercado americano, oscilou bastante ao longo do mês e chegou a ficar negativo no acumulado, porém, dois bons pregões no final do mês sustentaram o retorno de julho que fechou em 1,13%.

O menu do mês foi completo e a renda fixa não ficou de fora. A rentabilidade dos indicadores Anbima de maior risco (IMA-B 5+ e IMA-B) foi boa. As oscilações no juro futuro ao longo do mês acabaram de maneira positiva para a marcação a mercado de NTN-B e LTN.

O juro para vencimentos mais longos como 2032 tiveram queda de -0,47%, impulsionando carteiras de maior duration/risco. Mesmo assim, ainda falta chão para que ultrapassem o acumulado do ano da Selic/CDI que são, até o momento, os ativos da renda fixa que conseguem superar a meta atuarial de IPCA + 5%.



4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO III o balanço orçamentário de **julho 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 **74,0%**, **23,9%**, **2,1%** respectivamente, não ultrapassando os limites permitidos pela Resolução CMN nº4.963/2021.

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 ou como forma de mitigar o revés do mercado.

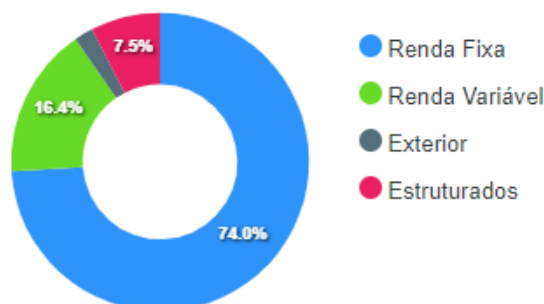
Enquadramento da Carteira de Investimentos por Segmento

| 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 |

Governança (Pró Gestão)

 NIVEL 1 10/07/2027

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 nos segmentos.

Devido a Certificação do Pró-Gestão nível I (Certificado nº: ICVRPPS.003.PG-002-2024/Rev01) emitido em 15/07/2024, houve alterações nos limites da Política de Investimentos aprovada para o exercício, sendo necessária a alteração da mesma.

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Artigos

| Artigos | Limite (%) | Utilizado | Livre |
|--|------------|-----------|----------------|
| 7º I b - FI 100% Títulos TN | 100,00% | 41,76% | 150.920.830,75 |
| 7º III a - FI Referenciados RF | 65,00% | 26,43% | 99.956.324,62 |
| 7º IV - Ativos Financeiros de RF - Emissão de... | 20,00% | 1,50% | 47.952.349,08 |
| 7º V b - Fundos de RF - Crédito Privado | 5,00% | 4,31% | 1.789.153,71 |
| 8º I - Fundos de Ações | 35,00% | 16,40% | 48.207.034,98 |
| 9º III - Ações - BDR Nível I | 10,00% | 1,28% | 22.598.666,19 |
| 10º I - Fundos Multimercados | 10,00% | 7,55% | 6.357.127,72 |
| Não Enquadrado | 0,00% | 0,78% | -2.028.894,12 |

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Subsegmento

| Artigos | Atual | Inferior | Alvo | Superior | GAP Superior |
|-----------------------------------|--------|----------|--------|----------|----------------|
| 7º I a - Títulos TN SELIC | 0,00% | 0,00% | 1,00% | 100,00% | 259.139.719,26 |
| 7º I b - FI 100% Títulos TN | 41,76% | 0,00% | 39,00% | 100,00% | 150.920.830,75 |
| 7º III a - FI Referenciados RF | 26,43% | 0,00% | 27,00% | 60,00% | 86.999.338,66 |
| 7º IV - Ativos Financeiros de ... | 1,50% | 0,00% | 1,00% | 20,00% | 47.952.349,08 |
| 7º V a - FIDC Cota Sênior | 0,00% | 0,00% | 1,00% | 5,00% | 12.956.985,96 |
| 7º V b - Fundos de RF - Crédit... | 4,31% | 0,00% | 1,00% | 5,00% | 1.789.153,71 |
| 7º V c - Fundos de Debentures ... | 0,00% | 0,00% | 1,00% | 5,00% | 12.956.985,96 |

| Artigos | Atual | Inferior | Alvo | Superior | GAP Superior |
|-----------------------------------|--------|----------|--------|----------|---------------|
| 8º I - Fundos de Ações | 16,40% | 0,00% | 21,00% | 30,00% | 35.250.049,02 |
| 8º II - ETF de Ações | 0,00% | 0,00% | 1,00% | 30,00% | 77.741.915,78 |
| 9º III - Ações - BDR Nível I | 1,28% | 0,00% | 1,00% | 10,00% | 22.598.666,19 |
| 10º I - Fundos Multimercados | 7,55% | 0,00% | 4,00% | 10,00% | 6.357.127,72 |
| 10º II - Fundos em Participaçõ... | 0,00% | 0,00% | 1,00% | 5,00% | 12.956.985,96 |
| 11º - Fundos Imobiliários | 0,00% | 0,00% | 1,00% | 5,00% | 12.956.985,96 |
| Não Enquadrado | 0,78% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | -2.028.894,12 |

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.

Observação: o subsegmento identificado como “não enquadrado” está em processo de adequação do Ativo BDR-Nível 1 do Inciso III do Art. 9 da Resolução CMN nº 4.963/2021 à nova estrutura da indústria dos fundos de investimentos, Resolução CVM nº 175, de 23 de dezembro de 2022.

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 | 883.531,35 | 0,34% | 5.421.914.339,44 | 0,02% | 7º I b |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 3.469.426,00 | 1,34% | 4.446.980.761,25 | 0,08% | 7º I b |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 10.730.785,04 | 4,14% | 3.539.594.658,05 | 0,30% | 7º I b |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE... | 10.042.596,09 | 3,88% | 974.935.160,23 | 1,03% | 7º I b |
| CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 581.480,35 | 0,22% | 518.001.300,26 | 0,11% | 7º I b |
| CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 17.781.322,68 | 6,86% | 2.369.398.716,90 | 0,75% | 7º I b |
| CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA | 10.042.943,51 | 3,88% | 554.035.800,58 | 1,81% | 7º I b |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA | 3.916.719,82 | 1,51% | 4.733.163.653,12 | 0,08% | 7º I b |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 160.153,07 | 0,06% | 4.447.571.914,17 | 0,00% | 7º I b |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 18.569.997,32 | 7,17% | 7.242.310.243,82 | 0,26% | 7º I b |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 10.316.198,68 | 3,98% | 3.987.797.714,56 | 0,26% | 7º I b |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 8.424.804,28 | 3,25% | 7.874.458.233,45 | 0,11% | 7º I b |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 2.690.798,00 | 1,04% | 932.577.821,18 | 0,29% | 7º I b |
| CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 4.949.306,35 | 1,91% | 1.777.075.206,22 | 0,28% | 7º I b |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 2.995.163,41 | 1,16% | 11.174.050.209,03 | 0,03% | 7º I b |
| ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA | 198.344,13 | 0,08% | 423.779.659,25 | 0,05% | 7º I b |
| SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 2.465.318,43 | 0,95% | 708.372.489,80 | 0,35% | 7º I b |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 3.455.596,29 | 1,33% | 17.211.240.215,08 | 0,02% | 7º III a |
| BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA | 7.863.734,85 | 3,03% | 455.042.606,71 | 1,73% | 7º III a |
| BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI | 16.693.613,95 | 6,44% | 12.128.254.135,40 | 0,14% | 7º III a |
| CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP | 4.096.060,38 | 1,58% | 679.812.650,50 | 0,60% | 7º III a |
| CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA | 6.941.850,06 | 2,68% | 5.517.362.915,13 | 0,13% | 7º III a |
| ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA | 2.871.991,35 | 1,11% | 263.784.752,92 | 1,09% | 7º III a |
| ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI | 13.671.524,44 | 5,28% | 5.989.851.072,56 | 0,23% | 7º III a |
| ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP | 7.528.147,46 | 2,91% | 2.144.231.245,29 | 0,35% | 7º III a |
| MAG CASH FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI | 1.525.794,86 | 0,59% | 1.021.382.334,60 | 0,15% | 7º III a |
| V8 VANQUISH TERMO FI RENDA FIXA | 3.836.179,26 | 1,48% | 335.258.492,01 | 1,14% | 7º III a |

| Ativo | Saldo Atual | % Carteira | PL R\$ | % PL | Lei |
|---|---------------|------------|-------------------|----------|--------|
| LF DAYCOVAL 10/06/2027 IPCA + 6,80% | 3.875.594,77 | 1,50% | 0,00 | | 7º IV |
| ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO | 9.349.711,21 | 3,61% | 12.294.923.689,86 | 0,08% | 7º V b |
| SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO | 1.818.121,04 | 0,70% | 5.436.390.986,24 | 0,03% | 7º V b |
| 4UM SMALL CAPS FI AÇÕES | 3.117.891,56 | 1,20% | 378.699.800,75 | 0,82% | 8º I |
| AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES | 2.527.232,25 | 0,98% | 210.526.864,83 | 1,20% | 8º I |
| BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES | 3.923.181,86 | 1,51% | 732.533.737,70 | 0,54% | 8º I |
| BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES | 3.636.660,66 | 1,40% | 773.992.391,10 | 0,47% | 8º I |
| CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES | 1.089.024,77 | 0,42% | 756.238.428,05 | 0,14% | 8º I |
| FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES | 5.579.787,52 | 2,15% | 465.788.320,06 | 1,20% | 8º I |
| ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC AÇÕES | 2.543.878,64 | 0,98% | 344.656.654,61 | 0,74% | 8º I |
| OCCAM FIC AÇÕES | 3.759.014,73 | 1,45% | 838.809.126,51 | 0,45% | 8º I |
| PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES | 2.848.904,37 | 1,10% | 411.708.046,49 | 0,69% | 8º I |
| SAFRA SMALL CAP PB FIC AÇÕES | 2.584.659,88 | 1,00% | 71.867.866,64 | 3,60% | 8º I |
| SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES | 10.881.630,52 | 4,20% | 134.720.459,85 | 8,08% | 8º I |
| BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I | 2.063.459,21 | 0,80% | 362.839.640,20 | 0,57% | 9º III |
| BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I | 1.251.846,53 | 0,48% | 661.751.650,50 | 0,19% | 9º III |
| ICATU VANGUARDA LONG BIASED FI MULTIMERCADO | 5.044.593,39 | 1,95% | 485.635.596,88 | 1,04% | 10º I |
| ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO | 12.446.298,87 | 4,80% | 1.339.882.729,51 | 0,93% | 10º I |
| RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO | 2.065.951,95 | 0,80% | 283.233.683,55 | 0,73% | 10º I |
| ARBOR INSTITUCIONAL BDR FIC AÇÕES | 2.028.894,12 | 0,78% | 12.955.245,85 | 15,66% ▲ | NE |

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimento por fundo de investimentos, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021, informamos haver desenquadramento no fundo Arbor Institucional BDR FIC ações conforme artigo 19 da Resolução CVM 4963/21, o máximo de recurso aplicado ultrapassou 15% do patrimônio líquido (PL) do fundo.

5.2. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

O mês de julho trouxe alívio para a carteira de investimento, os ativos de renda fixa fecharam no positivo, especialmente aqueles ligados à inflação. Esses investimentos foram beneficiados pelo fechamento da curva de juros. No campo da renda variável, os ativos atrelados ao IBOVESPA, também apresentaram desempenho positivo. Esse movimento fez com que a maioria dos fundos de ações registrassem resultados favoráveis, reduzindo os resultados amargos dos dois últimos meses. As aplicações em fundos atrelados a estratégia CDI ganham fôlego. Com as projeções atuais de inflação para 2024, a estratégia deve superar a meta atuarial para o ano.

Os fundos de investimento presentes na carteira são regulados, e estão em conformidade com a legislação normativa dos investimentos dos RPPS. Além de estarem adequados à execução da Política de Investimentos aprovada para o ano de 2024, assim como também atendem os objetivos de rentabilidade e liquidez pretendidos.

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês o retorno positivo de **1,09%** representando um montante de **R\$ 2.063.653,10 (dois milhões sessenta e três mil seiscentos e cinquenta e três reais e dez centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no acumulado do mês o retorno positivo de **3,12%** representando um montante de **R\$ 1.286.154,91 (um milhão duzentos e oitenta e seis mil cento e cinquenta e quatro reais e noventa e um centavos)**.

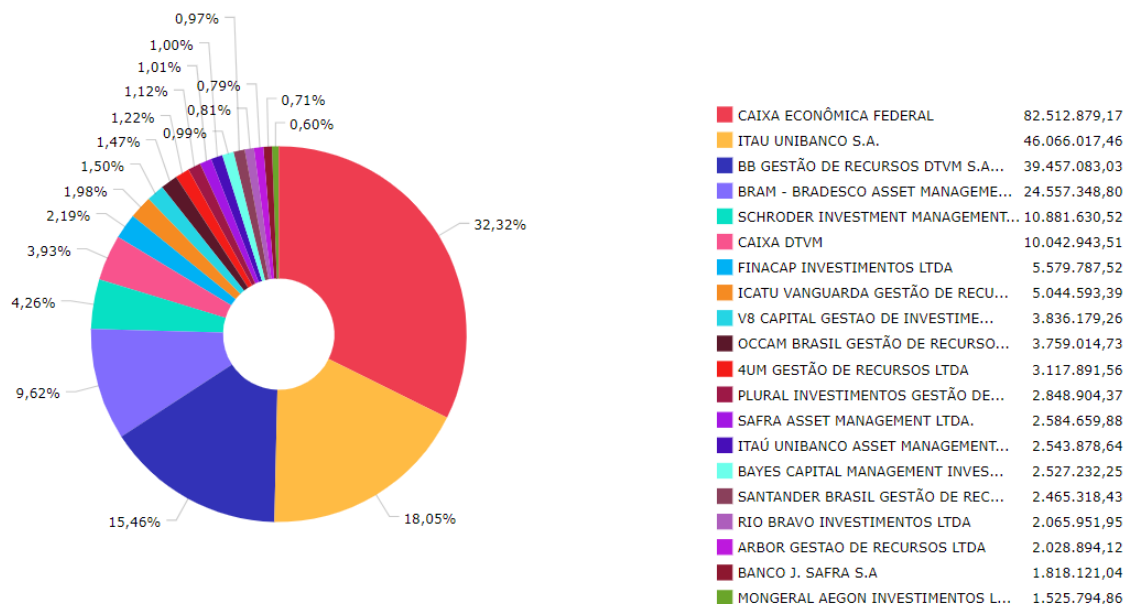
Os fundos de investimentos classificados como estruturados apresentaram no mês um retorno positivo de **1,98%** representando um montante de **R\$ 379.973,07 (trezentos e setenta e nove mil novecentos e setenta e três reais e sete centavos)**.

E em se tratando dos investimentos no exterior, estes apresentaram no mês de referência o retorno positivo de **0,59%** representando um montante de **R\$ 31.497,94 (trinta e um mil quatrocentos e noventa e sete reais e noventa e quatro centavos)**.

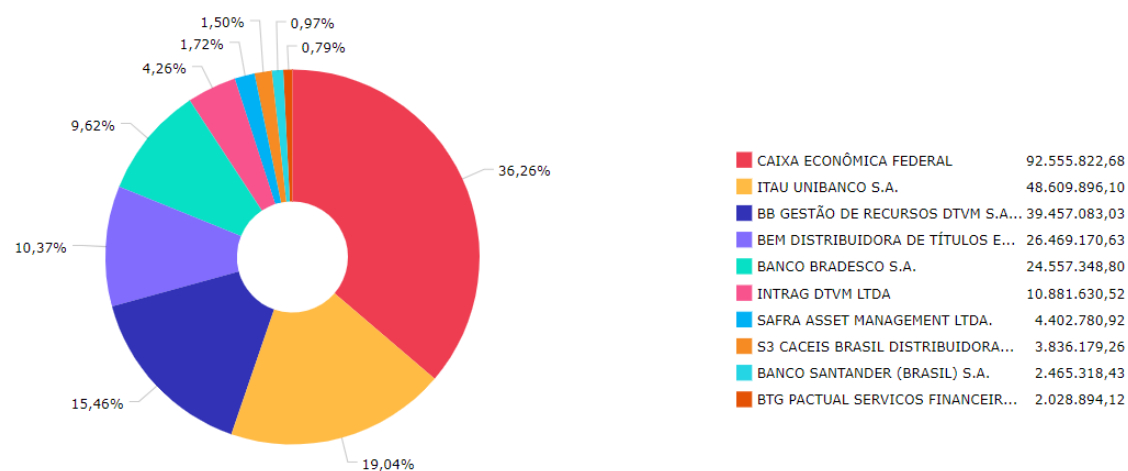
5.3. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS

Os fundos de investimentos que compõe a carteira de investimentos do LAVRASPREV, tem sua distribuição da seguinte forma:

Distribuição por Gestão:

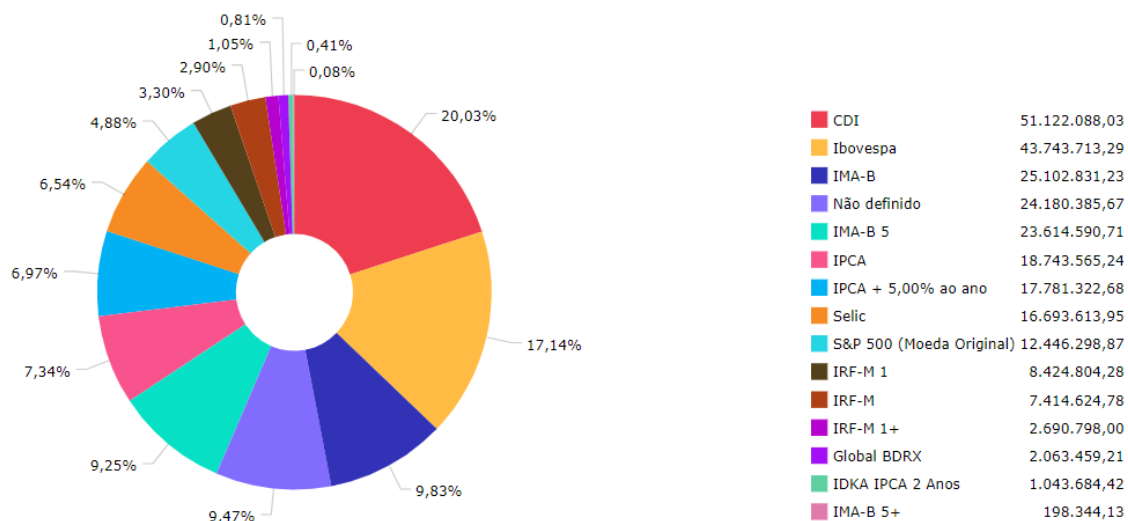


Distribuição por Administrador:

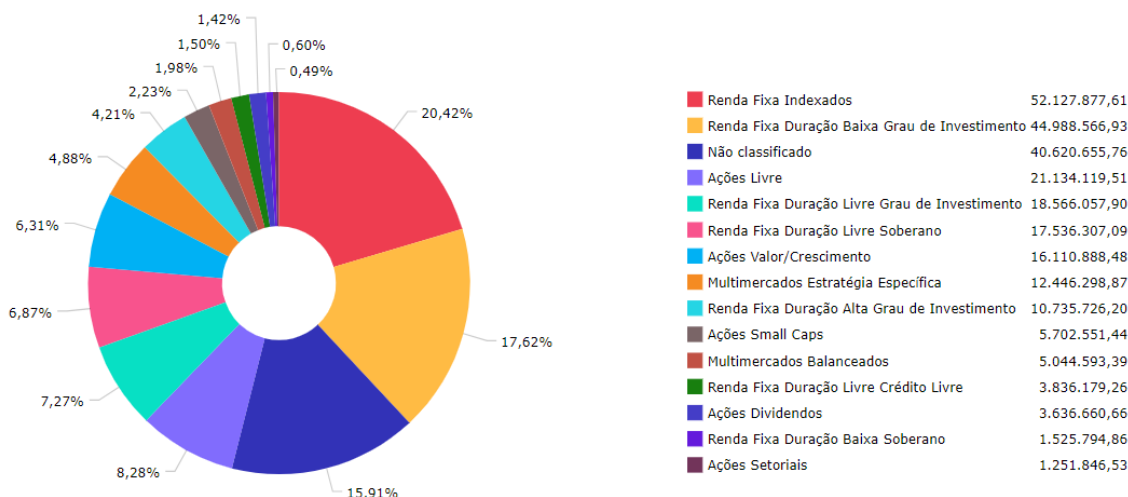


As gestoras e administradoras dos fundos de investimento presentes na carteira são instituições regulares junto aos órgãos de controle e fiscalização, estão presentes na lista exaustiva da SPREV, assim como apresentam histórico de regularidade no ambiente de gestão e administração de investimentos.

Distribuição por benchmark (índice de referência):



Distribuição por Classificação ANBIMA:



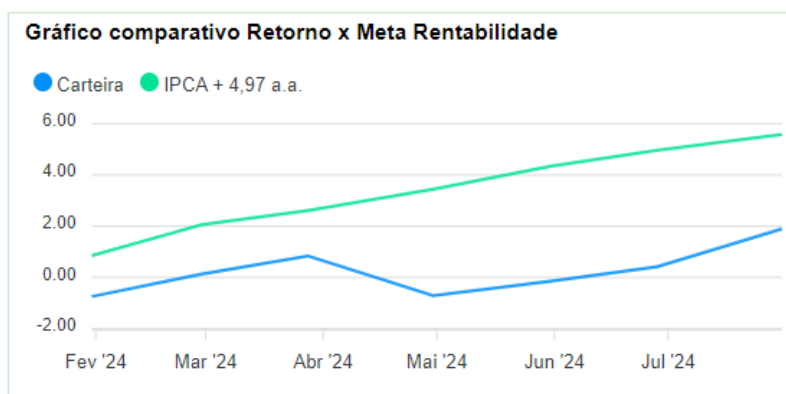
5.4. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE

A rentabilidade da carteira de investimentos do LAVRASPREV se mostra crescente refletindo o contexto mercadológico, evidenciando o aumento patrimonial no ano.

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

A meta de rentabilidade no mês é de **0,59%** contra **1,47%** obtido. O acumulado no exercício até o presente mês é de **1,89%** contra **5,58%** da meta de rentabilidade, portanto a relação da meta x retorno acumulado foi deficitária, representando **33,87%** da meta acumulada.

| Mês | Retorno % | Retorno Acumulado % | Meta % | Meta Acumulado % | Meta x Retorno Acumulado % |
|--------------|----------------|---------------------|--------------|------------------|----------------------------|
| Janeiro | -0,75% ▼ | -0,75% | 0,85% | 0,85% | -88,24% |
| Fevereiro | 0,89% ▲ | 0,13% | 1,20% | 2,06% | 6,31% |
| Março | 0,71% ▲ | 0,84% | 0,55% | 2,61% | 32,18% |
| Abril | -1,54% ▼ | -0,71% | 0,81% | 3,44% | -20,64% |
| Mai | 0,57% ▲ | -0,15% | 0,87% | 4,34% | -3,46% |
| Junho | 0,55% ▲ | 0,41% | 0,60% | 4,96% | 8,27% |
| Julho | 1,47% ▲ | 1,89% | 0,59% | 5,58% | 33,87% |



5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o LAVRASPREV apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 254.416.103,96 (duzentos e cinquenta e quatro milhões e quatrocentos e dezesseis mil e cento e três reais e noventa e seis centavos)**.

No mês de referência, o LAVRASPREV apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 259.139.719,266 (duzentos e cinquenta e nove milhões cento e trinta e nove mil setecentos e dezenove reais e vinte e seis centavos)**.

Podemos observar um crescimento de **R\$ 4.723.615,40 (quatro milhões setecentos e vinte e três mil seiscentos e quinze reais e quarenta centavos)**.

5.6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

- R\$ 4.471.746,73 em aplicações e
- R\$ 3.509.410,45 em resgates.

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

- **R\$ 3.761.279,02 (três milhões setecentos e sessenta e um mil duzentos e setenta e nove reais e dois centavos)** em retorno da carteira de investimentos no total, equivalente ao incremento de **1,45%**.

| Mês | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual | Retorno \$ | Retorno Acumulado \$ |
|-----------|----------------|---------------|---------------|----------------|---------------|----------------------|
| Janeiro | 244.360.557,87 | 8.709.737,75 | 5.609.713,45 | 245.602.772,61 | -1.857.809,56 | -1.857.809,56 |
| Fevereiro | 245.602.772,61 | 5.694.109,64 | 4.674.814,19 | 248.810.456,61 | 2.188.388,55 | 330.578,99 |
| Março | 248.810.456,61 | 7.149.985,81 | 5.675.976,86 | 252.051.683,86 | 1.767.218,30 | 2.097.797,29 |
| Abril | 252.051.683,86 | 4.371.105,48 | 3.586.105,36 | 248.950.306,29 | -3.886.377,69 | -1.788.580,40 |
| Maior | 248.950.306,29 | 24.466.665,39 | 23.317.761,40 | 251.528.072,91 | 1.428.862,63 | -359.717,77 |
| Junho | 251.528.072,91 | 60.860.030,75 | 59.374.729,22 | 254.416.103,96 | 1.402.729,52 | 1.043.011,75 |
| Julho | 254.416.103,96 | 4.471.746,73 | 3.509.410,45 | 259.139.719,26 | 3.761.279,02 | 4.804.290,77 |

5.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Tipo | APR nº | Data | Valor (R\$) | Fundo

1. RESGATE: APR Nº 367/2024(01/07/2024) :: 9.819,27 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
2. RESGATE: APR Nº 368/2024(01/07/2024) :: 2.476,35 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
3. RESGATE: APR Nº 369/2024(01/07/2024) :: 275,15 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
4. RESGATE: APR Nº 370/2024(01/07/2024) :: 1.091,03 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
5. APLICAÇÃO: APR Nº 371/2024(02/07/2024) :: 9.985,32 - CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
6. APLICAÇÃO: APR Nº 372/2024(02/07/2024) :: 124,08 - CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
7. RESGATE: APR Nº 373/2024(02/07/2024) :: 7.516,21 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
8. APLICAÇÃO: APR Nº 374/2024(02/07/2024) :: 7.047,40 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
9. RESGATE: APR Nº 375/2024(02/07/2024) :: 835,14 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
10. APLICAÇÃO: APR Nº 376/2024(03/07/2024) :: 3.194,32 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
11. RESGATE: APR Nº 377/2024(04/07/2024) :: 71.764,22 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
12. RESGATE: APR Nº 378/2024(04/07/2024) :: 24.256,15 - CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
13. RESGATE: APR Nº 379/2024(05/07/2024) :: 2.175,26 - CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
14. RESGATE: APR Nº 380/2024(05/07/2024) :: 807,50 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
15. APLICAÇÃO: APR Nº 381/2024(05/07/2024) :: 78.744,69 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
16. RESGATE: APR Nº 382/2024(05/07/2024) :: 7.267,48 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA

17. RESGATE: APR N° 383/2024(08/07/2024) :: 6.906,20 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
18. RESGATE: APR N° 384/2024(08/07/2024) :: 767,35 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
19. APLICAÇÃO: APR N° 385/2024(10/07/2024) :: 1.688.745,68 - CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
20. RESGATE: APR N° 386/2024(12/07/2024) :: 33.983,93 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
21. RESGATE: APR N° 387/2024(12/07/2024) :: 3.775,99 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
22. RESGATE: APR N° 388/2024(12/07/2024) :: 6.404,62 - CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
23. RESGATE: APR N° 389/2024(15/07/2024) :: 250,80 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
24. APLICAÇÃO: APR N° 390/2024(22/07/2024) :: 492.133,18 - CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
25. RESGATE: APR N° 391/2024(15/07/2024) :: 2.257,20 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
26. APLICAÇÃO: APR N° 392/2024(22/07/2024) :: 115.563,05 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
27. RESGATE: APR N° 393/2024(29/07/2024) :: 4.319,97 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
28. RESGATE: APR N° 394/2024(29/07/2024) :: 38.879,69 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
29. RESGATE: APR N° 395/2024(30/07/2024) :: 341.694,73 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
30. APLICAÇÃO: APR N° 396/2024(30/07/2024) :: 2.374,40 - CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
31. RESGATE: APR N° 397/2024(30/07/2024) :: 1.348,02 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
32. RESGATE: APR N° 398/2024(30/07/2024) :: 12.132,15 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
33. APLICAÇÃO: APR N° 399/2024(30/07/2024) :: 73.834,61 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
34. RESGATE: APR N° 400/2024(30/07/2024) :: 926.564,44 - CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
35. RESGATE: APR N° 401/2024(31/07/2024) :: 184,16 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
36. RESGATE: APR N° 402/2024(31/07/2024) :: 1.657,44 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
37. RESGATE: APR N° 403/2024(31/07/2024) :: 2.000.000,00 - ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO
38. APLICAÇÃO: APR N° 404/2024(31/07/2024) :: 2.000.000,00 - ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI

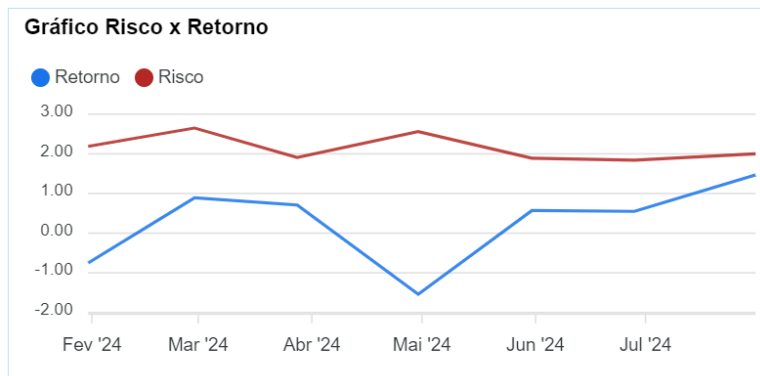
Foram devidamente emitidas, assinadas e divulgadas as APR relacionadas ao mês de referência.

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 **2,00%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,64%**, no segmento de renda variável o valor é de **5,87%**, no segmento de estruturados o valor é de **5,28%** e por fim, no tocante a investimentos no exterior o valor é de **5,46%**.

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 - 31/07/2024 | | |
|-----------------------|----------------|-------|
| Disponibilidade | Valor | % |
| Até D+30 | 244.267.455,12 | 94,26 |
| Até D+180 | 10.996.669,37 | 4,24 |
| Até D+360 | 0,00 | 0,00 |
| Até D+720 | 0,00 | 0,00 |
| Até D+1800 | 3.875.594,77 | 1,50 |
| 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

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

O Comitê de Investimentos optou por manter as aplicações diversificadas e realizar movimentações financeiras permitindo obter retornos e ter proteção contra cenários adversos, sempre alinhados com as metas de rentabilidade estabelecidas.

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

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

| CNPJ | Fundo | Solicitação | Situação |
|--------------------|---|-------------|------------|
| 55.771.625/0001-49 | RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II RESP LIMITADA FIF.. | 29/07/2024 | Em análise |
| 29.045.353/0001-90 | QLZ MOS FI AÇÕES | 25/07/2024 | Concluído |
| 29.363.886/0001-10 | OAKTREE GLOBAL CREDIT BRL INVESTIMENTOS NÃO ESTRANGEIROS... | 04/07/2024 | Concluído |

- OAKTREE GLOBAL CREDIT BRL INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO – 29.363.886/0001-10
 - Nossa conclusão é de que este fundo pode sim integrar a carteira do LAVRASPREV na busca de rentabilidade e diversificação internacional no mercado global de crédito que tem baixa correlação com outras classes de ativos internacionais. O fato do fundo ser "hedgeado" é interessante para a renda fixa, uma vez que a volatilidade é consideravelmente menor que a de um fundo de ações.
- QLZ MOS FI AÇÕES - 29.045.353/0001-90
 - A carteira do LAVRASPREV possui em torno de 16% de seu patrimônio no segmento de renda variável. Dessa forma, caso o Comitê de Investimentos esteja com o viés de alocação de longo prazo, entendemos que o momento é oportuno para elevar os investimentos em ações. Nossa conclusão é de que este fundo pode sim integrar a carteira do LAVRASPREV.
- RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II FI FINANCEIRO MULTIMERCADO RESP LIMITADA - 55.771.625/0001-49
 - Análise não concluída até a presente data.

9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

No mês de referência houve o credenciamento de novas instituição e credenciamentos.

| Instituição | Tipo | Data | Vencimento | Status |
|---|----------------------|------------|------------|-------------|
| V8 CAPITAL GESTAO DE INVESTIMENTOS LTDA 11.392.069/0001-24 | Administrador/Gestor | 01/07/2024 | 01/07/2026 | Credenciado |
| ARBOR GESTAO DE RECURSOS LTDA 28.375.224/0001-05 | Administrador/Gestor | 01/07/2024 | 01/07/2026 | Credenciado |
| BANCO BTG PACTUAL S.A. 30.306.294/0001-45 | Administrador/Gestor | 02/07/2024 | 02/07/2026 | Credenciado |

10. PLANO DE CONTINGÊNCIA

O RPPS obtendo a certificação do Pró-Gestão, poderá ter seus limites de investimentos acrescidos, no entanto, faz-se necessário a revisão da Política de Investimento.

Deste modo, os percentuais previstos na Resolução CMN 4.963/2021, estarão contemplados nesta política e em conformidade com a certificação do Nível 1 do Pró-Gestão conquistado.

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, 12 de agosto 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**

Julho de 2024

 **Mais Valia**
Consultoria & Educação

COPOM / IBC-BR / FISCAL / FED

O mês de julho trouxe alívio para a maioria das carteiras de investimentos dos nossos clientes. Os ativos de renda fixa fecharam no positivo, especialmente aqueles ligados à inflação. Esses investimentos foram beneficiados pelo fechamento da curva de juros. No campo da renda variável, os ativos atrelados ao IBOVESPA, também apresentaram desempenho positivo. Esse movimento fez com que a maioria dos fundos de ações registrassem resultados favoráveis, reduzindo os resultados amargos dos dois últimos meses.

Os gestores de carteiras viram seus esforços sendo recompensados em julho, tanto na renda fixa quanto na renda variável. A diversificação e o acompanhamento constante do mercado continuam sendo estratégias importantes para obtenção de bons resultados.

| Renda Fixa | Mês | | | | | | Acumulado | |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-----------|------------|
| | jul/24 | jun/24 | mai/24 | abr/24 | mar/24 | fev/24 | Ano* | 12 meses** |
| Selic | 0,91 | 0,79 | 0,83 | 0,89 | 0,83 | 0,80 | 6,17 | 11,50 |
| CDI | 0,91 | 0,79 | 0,83 | 0,89 | 0,83 | 0,80 | 6,17 | 11,50 |
| CDB (1) | 0,72 | 0,71 | 0,73 | 0,73 | 0,75 | 0,75 | 5,27 | 10,12 |
| Poupança (2) | 0,57 | 0,54 | 0,59 | 0,60 | 0,53 | 0,51 | 4,00 | 7,24 |
| Poupança (3) | 0,57 | 0,54 | 0,59 | 0,60 | 0,53 | 0,51 | 4,00 | 7,24 |
| IRF-M | 1,34 | -0,29 | 0,66 | -0,52 | 0,54 | 0,46 | 2,87 | 8,37 |
| IMA-B | 2,09 | -0,97 | 1,33 | -1,61 | 0,08 | 0,55 | 0,97 | 4,38 |
| IMA-B 5 | 0,91 | 0,39 | 1,05 | -0,20 | 0,77 | 0,59 | 4,27 | 8,16 |
| IMA-B 5 + | 3,24 | -2,25 | 1,59 | -2,91 | -0,55 | 0,51 | -1,97 | 1,03 |
| IMA-S | 0,94 | 0,81 | 0,83 | 0,90 | 0,86 | 0,82 | 6,31 | 11,71 |
| Renda Variável | | | | | | | | |
| Ibovespa | 3,02 | 1,48 | -3,04 | -1,70 | -0,71 | 0,99 | -4,87 | 4,68 |
| Índice Small Cap | 1,47 | -0,39 | -3,38 | -7,76 | 2,15 | 0,47 | -13,60 | -13,36 |
| IBrX 50 | 3,15 | 1,63 | -3,11 | -0,62 | -0,81 | 0,91 | -3,16 | 6,82 |
| ISE | 2,84 | 1,10 | -3,61 | -6,02 | 1,21 | 1,99 | -7,59 | -4,44 |
| ICON | 1,99 | 0,69 | -2,26 | -5,98 | 1,26 | 0,09 | -12,32 | -15,33 |
| IMOB | 4,82 | 1,06 | -0,73 | -11,56 | 1,10 | 1,27 | -12,83 | -8,60 |
| IDIV | 1,90 | 1,99 | -0,99 | -0,56 | -1,20 | 0,91 | -1,57 | 11,06 |
| IFIX | 0,53 | -1,04 | 0,02 | -0,77 | 1,43 | 0,79 | 1,62 | 5,25 |

Em junho, o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) registrou um avanço de 0,21%, houve surpresa baixista com o IPCA, os dados do comércio varejista e do setor de serviços trouxeram variações mais fortes do que as esperadas, indicando que a atividade econômica tem se mostrado mais resiliente. Além disso, quando olhamos para a variação acumulada em 12 meses, o IPCA apresentou uma alta de 4,2% e esse número representa um aumento em relação aos 3,9% registrados no mês anterior. Esses dados indicam que a inflação continua sendo um ponto de atenção

na economia brasileira, e os formuladores de política monetária devem acompanhar de perto esses movimentos para tomar decisões adequadas.

De acordo com os dados divulgados pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE), o setor varejista registrou um crescimento de 1,2% em maio, em comparação com o mês anterior. Essa taxa superou as expectativas do mercado e sinaliza uma recuperação gradual da economia. As principais contribuições positivas para esse resultado vieram de três segmentos: Supermercados (0,7%) o aumento nas vendas de alimentos e produtos de primeira necessidade impulsionou o desempenho do setor. Com o cenário de retomada das atividades e a flexibilização das medidas de distanciamento social, os consumidores voltaram a frequentar os supermercados com mais regularidade. Outros artigos de uso pessoal e doméstico (1,6%): Itens como eletrônicos, eletrodomésticos, cosméticos e produtos de higiene pessoal apresentaram crescimento significativo. Tecido, vestuário e calçados (2,0%): O setor de moda também teve um desempenho positivo, com aumento nas vendas de roupas, calçados e acessórios com a chegada do inverno.

Em maio, o Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br) registrou um crescimento de 0,3%, em linha com as expectativas do mercado. Esse indicador é considerado uma prévia do Produto Interno Bruto (PIB) e oferece insights importantes sobre a saúde econômica do país. A grande contribuição para esse resultado positivo veio do setor de vendas no varejo ampliado, que apresentou um crescimento de 0,8%. Esse segmento inclui não apenas o varejo tradicional, mas também veículos e materiais de construção. Por outro lado, produção industrial registrou uma queda de 0,9%. Vale mencionar que o IBC-Br também reflete o impacto das recentes enchentes no estado do Rio Grande do Sul. Esses eventos climáticos podem ter influenciado o desempenho econômico regional e, conseqüentemente, o crescimento mais moderado observado no segundo trimestre de 2024.

O resultado primário do Governo Central no último período foi deficitário em R\$ 38 bilhões, ficando ligeiramente abaixo das expectativas de um déficit de R\$ 37 bilhões. Em termos anuais, a receita apresentou um crescimento de 5,8% na receita líquida. Por outro lado, as despesas tiveram um crescimento mais moderado, de 0,3%. Esse aumento foi impulsionado principalmente pela elevação dos gastos com previdência social.

E no penúltimo dia do mês, mais uma vez o Comitê de Políticas Monetárias do Banco Central (COPOM), optou pela manutenção da taxa de juros em 10,50% a.a. Em seu comunicado o comitê reforçou o cenário externo adverso com a corte de juros da economia norte americana, e no mercado interno reforçou que a dinâmica do mercado de trabalho segue mais forte que o esperado, e riscos de alta do ambiente inflacionário brasileiro.

| | | 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 (%) |  | 4,00 | 4,05 | 4,10 | ▲ (2) | 3,87 | 3,90 | 3,96 | ▲ (1) | 3,60 | = (8) | 3,50 | = (56) |
| PIB (var. %) |  | 2,09 | 2,15 | 2,19 | ▲ (4) | 1,98 | 1,93 | 1,94 | ▲ (1) | 2,00 | = (51) | 2,00 | = (53) |
| CÂMBIO (R\$/US\$) |  | 5,20 | 5,30 | 5,30 | = (1) | 5,19 | 5,23 | 5,25 | ▲ (2) | 5,25 | ▲ (2) | 5,23 | ▲ (1) |
| SELIC (% a.a.) |  | 10,50 | 10,50 | 10,50 | = (6) | 9,50 | 9,50 | 9,50 | = (6) | 9,00 | = (11) | 9,00 | = (10) |

* 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

Finalizando as questões locais, o último boletim Focus divulgado no final de junho trouxe a previsão do IPCA para o final de 2024, que é de 4,10%, resultado superior ao projetado no mês anterior, tendência que tem se repetido nos últimos informes. O boletim Focus também apresentou uma melhora no resultado do PIB para o final de 2024, com a estimativa agora em 2,19%, superior à última carta divulgada.

Por fim, em relação ao câmbio, assim como no mês anterior as previsões do mercado apresentaram forte alta em relação às divulgadas no mês anterior agora em R\$ 5,30.

Nos EUA, O índice oficial de inflação norte-americana, o CPI (Índice de Preços ao Consumidor), registrou uma deflação de 0,1% no período recente. Esse resultado ficou abaixo das expectativas do mercado, que apontavam para um avanço de 0,1%. Além disso, a inflação em 12 meses nos EUA caiu de 3,4% para 3,3%. Esses números indicam que a inflação segue em trajetória de queda, fortalecendo a possibilidade de cortes de juros pelo Federal Reserve (FED) ainda este ano.

O Banco Central Europeu (BCE), manteve sua taxa inalterada em 3,75%, conforme esperado. No comunicado, o BCE não se comprometeu com indicações sobre o movimento futuro da taxa de juros. As decisões serão tomadas reunião a reunião, com base em novos dados sobre a economia europeia.

Assim como trouxemos na última carta, A economia chinesa continua crescendo, impulsionada pelas exportações. As exportações avançaram 8,6% em relação ao mesmo período do ano anterior. No entanto, as importações cederam 2,3% no mesmo intervalo. Esses dados sugerem uma demanda interna mais fraca, mas beneficiam a indústria local. O cenário econômico chinês ainda apresenta riscos de moderação, e o crescimento no trimestre encerrado em junho foi de 4,7%, abaixo das expectativas que estavam em 5,1%.

Nossas recomendações seguem muito similares as últimas cartas. As NTN-B permanecem apresentando remunerações interessantes, superando os 6%, com a possibilidade de levar o papel ao vencimento, realizando a marcação na curva. Destacamos que os níveis atuais superam as 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 atingir a meta. Entretanto, apesar do fechamento observado neste último mês, entendemos que as taxas atuais permanecem em patamares justificáveis para compra, visto que consideramos que há uma oportunidade para compra em níveis atuais e alocação em fundos que podem capturar este movimento de fechamento de curva.

| Títulos Públicos Federais | | | | | | 31/Jul/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 | 7,2458 | 7,1648 | 7,2314 | 4.420,608522 | 5,9340 | 8,7851 | 5,9567 | 8,8292 |
| 760199 | 15/07/2000 | 15/05/2025 | 6,3529 | 6,3163 | 6,3337 | 4.351,209064 | 5,9503 | 6,6234 | 5,9669 | 6,6469 |
| 760199 | 15/07/2000 | 15/08/2026 | 6,6254 | 6,5944 | 6,6097 | 4.375,736178 | 6,3882 | 6,8082 | 6,3590 | 6,7793 |
| 760199 | 15/07/2000 | 15/05/2027 | 6,5325 | 6,4965 | 6,5115 | 4.309,691702 | 6,3479 | 6,7046 | 6,3092 | 6,6664 |
| 760199 | 15/07/2000 | 15/08/2028 | 6,4952 | 6,4638 | 6,4795 | 4.356,962923 | 6,3417 | 6,6767 | 6,3089 | 6,6439 |
| 760199 | 15/07/2000 | 15/05/2029 | 6,3819 | 6,3533 | 6,3675 | 4.304,807813 | 6,2371 | 6,5675 | 6,1947 | 6,5252 |
| 760199 | 15/07/2000 | 15/08/2030 | 6,2776 | 6,2452 | 6,2600 | 4.377,786206 | 6,1411 | 6,4484 | 6,0986 | 6,4060 |
| 760199 | 15/07/2000 | 15/08/2032 | 6,2681 | 6,2339 | 6,2507 | 4.366,183739 | 6,1440 | 6,4241 | 6,0962 | 6,3765 |
| 760199 | 15/07/2000 | 15/05/2033 | 6,2561 | 6,2258 | 6,2404 | 4.301,887816 | 6,1434 | 6,4157 | 6,0894 | 6,3617 |
| 760199 | 15/07/2000 | 15/05/2035 | 6,2200 | 6,1865 | 6,2029 | 4.305,785452 | 6,1141 | 6,3737 | 6,0571 | 6,3168 |
| 760199 | 15/07/2000 | 15/08/2040 | 6,1695 | 6,1322 | 6,1498 | 4.373,776593 | 6,0515 | 6,3040 | 6,0115 | 6,2640 |
| 760199 | 15/07/2000 | 15/05/2045 | 6,2939 | 6,2583 | 6,2787 | 4.242,062331 | 6,1858 | 6,4359 | 6,1418 | 6,3918 |
| 760199 | 15/07/2000 | 15/08/2050 | 6,3010 | 6,2608 | 6,2802 | 4.292,020982 | 6,1898 | 6,4384 | 6,1442 | 6,3927 |
| 760199 | 15/07/2000 | 15/05/2055 | 6,2640 | 6,2176 | 6,2423 | 4.241,502449 | 6,1501 | 6,3978 | 6,1073 | 6,3550 |
| 760199 | 15/07/2000 | 15/08/2060 | 6,2809 | 6,2355 | 6,2585 | 4.289,105292 | 6,1693 | 6,4164 | 6,1237 | 6,3708 |

O segmento de renda variável continua enfrentando desafios. Vale ressaltar que os índices atuais, mesmo com a elevação do último mês, permanecem em níveis baixos em relação ao preço/lucro das ações, o que pode indicar uma boa oportunidade de compra e possibilidade de retorno no médio e longo prazo. No entanto, recomendamos cautela na alocação na estratégia SMALL, pois com a pausa no ciclo de queda de juros, sua performance no curto prazo pode ser afetada.

É importante destacar que o segmento exterior exige cautela, especialmente em relação ao início do processo de corte de juros. Com os índices acionários americanos batendo recordes, achamos oportuno reduzir exposição, ou não iniciar, se for o caso. Aqueles que possuem alocação nessa estratégia têm obtido bons resultados em 2024, reforçando a fundamentação para redução de exposição. Além disso, recomendamos considerar a oportunidade de construir um portfólio em fundos de renda fixa com estratégia que podem aproveitar o fechamento da curva de juros.

Por fim, como um porto seguro, as aplicações em fundos atrelados a estratégia CDI ganham fôlego. Com as projeções atuais de inflação para 2024, a estratégia deve superar a meta atuarial para o ano.



Ronaldo Borges da Fonseca

Economista
Consultor de Valores Mobiliários

Renda Fixa

31/07/2024

| Ativo | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual | Retorno \$ | Retorno % | Risco - VaR |
|---|----------------|--------------|--------------|----------------|--------------|-----------|-------------|
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 876.835,71 | 0,00 | 0,00 | 883.531,35 | 6.695,64 | 0,76% ▲ | 0,94% |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 3.398.921,02 | 0,00 | 0,00 | 3.469.426,00 | 70.504,98 | 2,07% ▲ | 2,11% |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 3.422.323,90 | 0,00 | 0,00 | 3.455.596,29 | 33.272,39 | 0,97% ▲ | 0,04% |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 10.626.183,47 | 0,00 | 0,00 | 10.730.785,04 | 104.601,57 | 0,98% ▲ | 0,25% |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO... | 9.972.801,63 | 0,00 | 0,00 | 10.042.596,09 | 69.794,46 | 0,70% ▲ | 0,99% |
| BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA | 7.705.250,32 | 0,00 | 0,00 | 7.863.734,85 | 158.484,53 | 2,06% ▲ | 2,17% |
| BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI | 16.529.071,52 | 0,00 | 0,00 | 16.693.613,95 | 164.542,43 | 1,00% ▲ | 0,05% |
| CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 575.875,49 | 0,00 | 0,00 | 581.480,35 | 5.604,86 | 0,97% ▲ | 0,25% |
| CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 17.608.061,47 | 0,00 | 0,00 | 17.781.322,68 | 173.261,21 | 0,98% ▲ | 0,25% |
| CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA | 9.972.898,69 | 0,00 | 0,00 | 10.042.943,51 | 70.044,82 | 0,70% ▲ | 0,99% |
| CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP | 4.061.192,53 | 0,00 | 0,00 | 4.096.060,38 | 34.867,85 | 0,86% ▲ | 0,20% |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA | 3.879.320,45 | 0,00 | 0,00 | 3.916.719,82 | 37.399,37 | 0,96% ▲ | 0,64% |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 158.998,60 | 0,00 | 0,00 | 160.153,07 | 1.154,47 | 0,73% ▲ | 1,03% |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 18.405.665,01 | 0,00 | 0,00 | 18.569.997,32 | 164.332,31 | 0,89% ▲ | 0,84% |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 10.565.604,87 | 492.133,18 | 959.400,47 | 10.316.198,68 | 217.861,10 | 1,97% ▲ | 2,12% |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 8.616.693,31 | 278.384,07 | 550.009,98 | 8.424.804,28 | 79.736,88 | 0,90% ▲ | 0,28% |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 2.650.058,51 | 0,00 | 0,00 | 2.690.798,00 | 40.739,49 | 1,54% ▲ | 1,99% |
| CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 4.884.482,50 | 0,00 | 0,00 | 4.949.306,35 | 64.823,85 | 1,33% ▲ | 1,41% |
| CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA | 6.875.756,22 | 0,00 | 0,00 | 6.941.850,06 | 66.093,84 | 0,96% ▲ | 0,03% |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 1.272.325,32 | 1.701.229,48 | 0,00 | 2.995.163,41 | 21.608,61 | 0,73% ▲ | 0,03% |
| ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO | 11.239.948,57 | 0,00 | 2.000.000,00 | 9.349.711,21 | 109.762,64 | 0,98% ▲ | 0,04% |
| ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA | 192.175,40 | 0,00 | 0,00 | 198.344,13 | 6.168,73 | 3,21% ▲ | 3,41% |
| ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA | 2.815.885,80 | 0,00 | 0,00 | 2.871.991,35 | 56.105,55 | 1,99% ▲ | 2,10% |
| ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI | 11.562.014,54 | 2.000.000,00 | 0,00 | 13.671.524,44 | 109.509,90 | 0,81% ▲ | 0,03% |
| ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP | 7.460.685,06 | 0,00 | 0,00 | 7.528.147,46 | 67.462,40 | 0,90% ▲ | 0,19% |
| LF DAYCOVAL 10/06/2027 IPCA + 6,80% | 3.841.712,92 | 0,00 | 0,00 | 3.875.594,77 | 33.881,85 | 0,88% ▲ | - |
| MAG CASH FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI | 1.511.478,27 | 0,00 | 0,00 | 1.525.794,86 | 14.316,59 | 0,95% ▲ | 0,03% |
| SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO | 1.801.586,37 | 0,00 | 0,00 | 1.818.121,04 | 16.534,67 | 0,92% ▲ | 0,01% |
| SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 2.432.964,38 | 0,00 | 0,00 | 2.465.318,43 | 32.354,05 | 1,33% ▲ | 1,42% |
| V8 VANQUISH TERMO FI RENDA FIXA | 3.804.047,20 | 0,00 | 0,00 | 3.836.179,26 | 32.132,06 | 0,84% ▲ | 0,04% |
| | 188.720.819,05 | 4.471.746,73 | 3.509.410,45 | 191.746.808,43 | 2.063.653,10 | 1,09% | 0,64% |

Renda Variável

31/07/2024

| Ativo | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual | Retorno \$ | Retorno % | Risco - VaR |
|--|----------------|------------|----------|---------------|--------------|-----------|-------------|
| 4UM SMALL CAPS FI AÇÕES | 3.033.946,36 | 0,00 | 0,00 | 3.117.891,56 | 83.945,20 | 2,77% ▲ | 9,19% |
| AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES | 2.462.706,80 | 0,00 | 0,00 | 2.527.232,25 | 64.525,45 | 2,62% ▲ | 6,74% |
| BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES | 3.818.639,07 | 0,00 | 0,00 | 3.923.181,86 | 104.542,79 | 2,74% ▲ | 4,62% |
| BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES | 3.568.960,15 | 0,00 | 0,00 | 3.636.660,66 | 67.700,51 | 1,90% ▲ | 6,65% |
| CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES | 1.081.449,88 | 0,00 | 0,00 | 1.089.024,77 | 7.574,89 | 0,70% ▲ | 7,34% |
| FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES | 5.505.547,72 | 0,00 | 0,00 | 5.579.787,52 | 74.239,80 | 1,35% ▲ | 5,76% |
| ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC AÇÕES | 2.489.495,91 | 0,00 | 0,00 | 2.543.878,64 | 54.382,73 | 2,18% ▲ | 4,51% |
| OCCAM FIC AÇÕES | 3.678.273,29 | 0,00 | 0,00 | 3.759.014,73 | 80.741,44 | 2,20% ▲ | 3,63% |
| PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES | 2.765.021,42 | 0,00 | 0,00 | 2.848.904,37 | 83.882,95 | 3,03% ▲ | 4,66% |
| SAFRA SMALL CAP PB FIC AÇÕES | 2.495.057,72 | 0,00 | 0,00 | 2.584.659,88 | 89.602,16 | 3,59% ▲ | 10,34% |
| SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES | 10.306.613,53 | 0,00 | 0,00 | 10.881.630,52 | 575.016,99 | 5,58% ▲ | 5,16% |
| | 41.205.711,85 | 0,00 | 0,00 | 42.491.866,76 | 1.286.154,91 | 3,12% | 5,87% |

Estruturados

31/07/2024

| Ativo | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual | Retorno \$ | Retorno % | Risco - VaR |
|---|----------------|------------|----------|---------------|------------|-----------|-------------|
| ICATU VANGUARDA LONG BIASED FI MULTIMERCADO | 4.934.720,39 | 0,00 | 0,00 | 5.044.593,39 | 109.873,00 | 2,23% ▲ | 3,03% |
| ITAÚ PRIVATE S&P500@ BRL FIC MULTIMERCADO | 12.276.938,20 | 0,00 | 0,00 | 12.446.298,87 | 169.360,67 | 1,38% ▲ | 6,44% |
| RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO | 1.965.212,55 | 0,00 | 0,00 | 2.065.951,95 | 100.739,40 | 5,13% ▲ | 3,74% |
| | 19.176.871,14 | 0,00 | 0,00 | 19.556.844,21 | 379.973,07 | 1,98% | 5,28% |

Investimentos no Exterior

31/07/2024

| Ativo | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual | Retorno \$ | Retorno % | Risco - VaR |
|---|----------------|------------|----------|--------------|------------|-----------|-------------|
| ARBOR INSTITUCIONAL BDR FIC AÇÕES | 2.009.127,98 | 0,00 | 0,00 | 2.028.894,12 | 19.766,14 | 0,98% ▲ | 7,91% |
| BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I | 2.042.304,19 | 0,00 | 0,00 | 2.063.459,21 | 21.155,02 | 1,04% ▲ | 6,37% |
| BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I | 1.261.269,75 | 0,00 | 0,00 | 1.251.846,53 | -9.423,22 | -0,75% ▼ | 11,29% |
| | 5.312.701,92 | 0,00 | 0,00 | 5.344.199,86 | 31.497,94 | 0,59% | 8,11% |



INSTITUTO DE PREVIDENCIA MUNICIPAL DE LAVRAS

Capitão Jose Ribeiro,47 - Centro - LAVRAS

CNPJ: 05.319.747/0001.20

Balço Orçamentário

Período: 01/07/2024 a 31/07/2024

Impresso em: 12/8/2024 às 15 horas e 1 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 | 2.737.331,69 | 17.356.326,41 |
| Receita Tributária | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Receita de Contribuições | 19.333.083,10 | 19.333.083,10 | 2.602.867,47 | 16.730.215,63 |
| Receita Patrimonial | 507.050,00 | 507.050,00 | 0,00 | 507.050,00 |
| 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 | 134.464,22 | 119.060,78 |
| 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 | 2.737.331,69 | 17.356.326,41 |
| 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 | 2.737.331,69 | 17.356.326,41 |
| Déficit(VII) | | | | |
| TOTAL(VIII) = (VI + VII) | 20.093.658,10 | 20.093.658,10 | 2.737.331,69 | 17.356.326,41 |
| 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: 01/07/2024 a 31/07/2024

Impresso em: 12/8/2024 às 15 horas e 1 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 | 45.009.921,69 | -111.556,80 | 3.884.289,03 | 3.904.218,92 | 45.121.478,49 |
| Pessoal e Encargos Sociais | 42.618.171,37 | 42.818.171,37 | 51.700,00 | 3.827.492,50 | 3.828.044,36 | 42.766.471,37 |
| Juros e Encargos da Dívida | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Outras Despesas Correntes | 2.351.750,32 | 2.191.750,32 | -163.256,80 | 56.796,53 | 76.174,56 | 2.355.007,12 |
| 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 | 275.699,35 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 275.699,35 |
| SUBTOTAL DAS DESPESAS(XIII) = (IX + X + XI + XII) | 45.466.383,35 | 45.466.383,35 | -111.556,80 | 3.884.289,03 | 3.904.218,92 | 45.577.940,15 |
| 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 | -111.556,80 | 3.884.289,03 | 3.904.218,92 | 45.577.940,15 |
| Superávit(XVI) | | | 2.848.888,49 | | | |
| TOTAL(XVII) = (XV + XVI) | 45.466.383,35 | 45.466.383,35 | 2.737.331,69 | 3.884.289,03 | 3.904.218,92 | 45.577.940,15 |





INSTITUTO DE PREVIDENCIA MUNICIPAL DE LAVRAS

Capitão Jose Ribeiro, 47 - Centro - LAVRAS

CNPJ: 05.319.747/0001.20

Balço Orçamentário

Período: 01/07/2024 a 31/07/2024

Impresso em: 12/8/2024 às 15 horas e 1 minutos Pág.: 3 de 3

| RESTOS A PAGAR NÃO PROCESSADOS | Inscritos | | Liquidados | Pagos | Cancelados | Saldo |
|--------------------------------|------------------------------|---|------------------|------------------|-------------|-------------------|
| | Em Exercícios Anteriores (a) | Em 31 de Dezembro do Exercício Anterior (b) | | | | |
| Despesas Correntes | 12.792,11 | 227.180,03 | 12.372,15 | 13.152,55 | 0,00 | 226.819,59 |
| 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 | 12.372,15 | 13.152,55 | 0,00 | 226.819,59 |
| 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 | 12.372,15 | 13.152,55 | 0,00 | 226.819,59 |

| RESTOS A PAGAR PROCESSADOS | Inscritos | | Pagos | Cancelados | Saldo |
|----------------------------|------------------------------|---|--------------|-------------|------------------|
| | Em Exercícios Anteriores (a) | Em 31 de Dezembro do Exercício Anterior (b) | | | |
| Despesas Correntes | 2.829,84 | 89.467,22 | 50,00 | 0,00 | 92.247,06 |
| 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 | 50,00 | 0,00 | 57.688,66 |
| 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 | 50,00 | 0,00 | 92.247,06 |

Luciano Pereira
CPF: 918.258.736 15

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

