

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de Novembro 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..... | 7 |
| 5.4. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS x A META DE RENTABILIDADE..... | 9 |
| 5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL..... | 10 |
| 5.6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES..... | 10 |
| 5.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR | 11 |
| 6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS | 13 |
| 6.1. RISCO DE MERCADO | 14 |
| 6.2. RISCO DE CRÉDITO | 14 |
| 6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ | 14 |
| 7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS | 15 |
| 8. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS | 15 |
| 9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO..... | 15 |
| 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 contratada de consultoria de investimentos (Mais Valia – Consultoria e Educação), onde contempla: 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 versus 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 |
| Balanco Orçamentário | ANEXO III |

3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

Novembro foi mais um mês de grande *stress* no mercado doméstico, reforçado por um pacote fiscal que desagradou o mercado e não trouxe alívio para o fiscal. Nos EUA, já com a definição de Donald Trump como presidente da maior economia do mundo, o mercado reagiu bem, trazendo boas performance aos ativos americanos.

Na renda fixa, o pacote fiscal do Governo, a inflação em alta e o dólar subindo, mantiveram o prêmio de risco em alta. Com isso as curvas se mantiveram abertas, o que reforça uma forte alta da Selic na última reunião do COPOM do ano, com um viés de alta também para o início de 2025. Esse cenário manteve os ativos atrelados ao IMA B e Pré Fixados novamente abaixo do CDI. Em vista disso, mantemos a recomendação das estratégias atreladas ao CDI e Crédito Privado, pelos níveis atuais de juros, redução de volatilidade e potencial performance ainda acima da meta atuarial.

Na renda variável Brasil, o viés de alta da Selic, e o olhar positivo para a economia americana, trouxeram mais realizações no IBOVESPA, que fechou mais um mês negativo em -3,12%. Olhando à frente teremos no curto prazo muita volatilidade e um cenário desafiador para a RV com esse nível de juros reais elevados no país, todavia, continuamos vendo como positiva as alocações para o horizonte de médio/longo prazo, pelo fato do IBOV estar bastante descontado, e figurar entre as bolsas que menos performaram no mundo.

Nos EUA, apesar do risco de uma possível pressão inflacionária com a eleição de Trump, por conta de suas promessas de campanha, o mercado reagiu bem a sua eleição. Isso aliado a dados mais robustos da economia, trouxeram uma forte recuperação do S&P 500 em novembro, que fechou o mês com forte alta de 5,73%. Olhando à frente, mantemos o olhar positivo para a economia americana, e reforçamos as recomendações de avaliação de alocação nos ativos de RF e RV americanos, dado ao potencial de mercado e hedge natural para a carteira dos RPPS.

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO III o balanço orçamentário de **novembro 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 **73,0%**, **23,8%**, **3,2%** 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), 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.

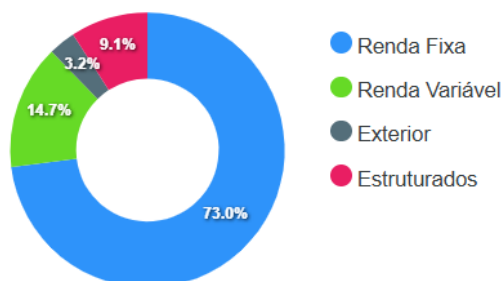
Enquadramento da Carteira de Investimentos por Segmento

| 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 11/07/2027

Segmentos



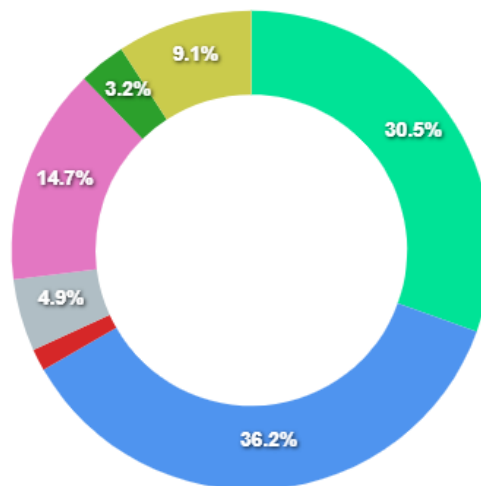
Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimentos por segmento, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos não haver desenquadramento nos segmentos.

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 (em andamento).

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Artigos

| Artigos | Limite (%) | Utilizado | Livre |
|--------------------------------------------------|------------|-------------------------|--------------------------|
| 7º I b - FI 100% Títulos TN | 100,00% | 30,53% 82.689.283,23 | 69,47% 188.137.166,30 |
| 7º III a - FI Referenciados RF | 65,00% | 36,16% 97.922.217,94 | 28,84% 78.114.974,25 |
| 7º IV - Ativos Financeiros de RF - Emissão de... | 20,00% | 1,48% 4.012.403,99 | 18,52% 50.152.885,92 |
| 7º V b - Fundos de RF - Crédito Privado | 5,00% | 4,87% 13.185.518,30 | 0,13% 355.804,18 |
| 8º I - Fundos de Ações | 35,00% | 14,67% 39.717.790,19 | 20,33% 55.071.467,15 |
| 9º III - Ações - BDR Nível I | 10,00% | 3,16% 8.570.107,87 | 6,84% 18.512.537,08 |
| 10º I - Fundos Multimercados | 10,00% | 9,13% 24.729.128,01 | 0,87% 2.353.516,94 |

Artigos



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% | 270.826.449,53 |
| 7º I b - FI 100% Títulos TN | 30,53% | 0,00% | 39,00% | 100,00% | 188.137.166,30 |
| 7º III a - FI Referenciados RF | 36,16% | 0,00% | 27,00% | 60,00% | 64.573.651,78 |
| 7º IV - Ativos Financeiros de ... | 1,48% | 0,00% | 1,00% | 20,00% | 50.152.885,92 |
| 7º V a - FIDC Cota Sênior | 0,00% | 0,00% | 1,00% | 5,00% | 13.541.322,48 |
| 7º V b - Fundos de RF - Crédit... | 4,87% | 0,00% | 1,00% | 5,00% | 355.804,18 |
| 7º V c - Fundos de Debentures ... | 0,00% | 0,00% | 1,00% | 5,00% | 13.541.322,48 |

| Artigos | Atual | Inferior | Alvo | Superior | GAP Superior |
|-----------------------------------|--------|----------|--------|----------|---------------|
| 8º I - Fundos de Ações | 14,67% | 0,00% | 21,00% | 30,00% | 41.530.144,67 |
| 8º II - ETF de Ações | 0,00% | 0,00% | 1,00% | 30,00% | 81.247.934,86 |
| 9º III - Ações - BDR Nível I | 3,16% | 0,00% | 1,00% | 10,00% | 18.512.537,08 |
| 10º I - Fundos Multimercados | 9,13% | 0,00% | 4,00% | 10,00% | 2.353.516,94 |
| 10º II - Fundos em Participaçã... | 0,00% | 0,00% | 1,00% | 5,00% | 13.541.322,48 |
| 11º - Fundos Imobiliários | 0,00% | 0,00% | 1,00% | 5,00% | 13.541.322,48 |

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)

| Ativo | Saldo Atual | % Carteira | PL R\$ | % PL | Lei |
|----------------------------------------------------------------------|---------------|------------|-------------------|--------|----------|
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 903.446,95 | 0,33% | 4.812.833.118,29 | 0,02% | 7º I b |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 1.479.079,34 | 0,55% | 3.900.376.937,62 | 0,04% | 7º I b |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE... | 9.988.319,67 | 3,69% | 3.870.114.354,02 | 0,26% | 7º I b |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ... | 9.778.022,22 | 3,61% | 902.294.467,93 | 1,08% | 7º I b |
| CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA | 10.015.952,48 | 3,70% | 887.973.632,54 | 1,13% | 7º I b |
| CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN... | 10.172.559,42 | 3,76% | 2.469.441.180,63 | 0,41% | 7º I b |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA | 4.019.228,35 | 1,48% | 3.931.535.018,92 | 0,10% | 7º I b |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 163.298,42 | 0,06% | 3.885.051.809,15 | 0,00% | 7º I b |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 5.826.397,15 | 2,15% | 6.786.887.264,23 | 0,09% | 7º I b |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 533.315,91 | 0,20% | 3.188.944.783,21 | 0,02% | 7º I b |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 8.089.112,21 | 2,99% | 8.183.068.409,51 | 0,10% | 7º I b |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 715.440,50 | 0,26% | 743.092.070,24 | 0,10% | 7º I b |
| CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 1.009.794,07 | 0,37% | 1.390.564.775,28 | 0,07% | 7º I b |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 11.795.734,88 | 4,36% | 11.355.883.585,27 | 0,10% | 7º I b |
| ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA | 193.183,52 | 0,07% | 400.218.675,09 | 0,05% | 7º I b |
| SAFRA NTN-B 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA | 7.114.206,70 | 2,63% | 39.182.635,47 | 18,16% | 7º I b |
| SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 892.191,44 | 0,33% | 590.002.378,46 | 0,15% | 7º I b |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 6.940.462,08 | 2,56% | 19.993.814.988,50 | 0,03% | 7º III a |
| BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA | 44.688,93 | 0,02% | 356.349.688,50 | 0,01% | 7º III a |
| BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI | 30.389.222,36 | 11,22% | 15.384.948.340,63 | 0,20% | 7º III a |
| CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP | 4.201.810,70 | 1,55% | 613.305.120,60 | 0,69% | 7º III a |
| CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA | 17.698.845,82 | 6,54% | 6.259.544.099,99 | 0,28% | 7º III a |
| ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA | 387.370,77 | 0,14% | 125.933.219,80 | 0,31% | 7º III a |
| ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI | 14.640.717,16 | 5,41% | 7.327.212.030,68 | 0,20% | 7º III a |
| ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP | 7.803.057,30 | 2,88% | 2.152.693.853,65 | 0,36% | 7º III a |
| MAG CASH FI RENDA FIXA LP | 2.063.989,11 | 0,76% | 1.816.616.210,23 | 0,11% | 7º III a |
| MAG CASH FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI | 9.751.913,41 | 3,60% | 1.313.590.286,42 | 0,74% | 7º III a |
| Ativo | Saldo Atual | % Carteira | PL R\$ | % PL | Lei |
| V8 VANQUISH TERMO FI RENDA FIXA | 4.000.140,30 | 1,48% | 458.544.658,94 | 0,87% | 7º III a |
| LF DAYCOVAL 10/06/2027 IPCA + 6,80% | 4.012.403,99 | 1,48% | 0,00 | | 7º IV |
| 4UM FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP | 1.608.530,30 | 0,59% | 247.147.115,60 | 0,65% | 7º V b |
| ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO | 9.692.775,54 | 3,58% | 15.099.064.749,11 | 0,06% | 7º V b |
| SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO | 1.884.212,46 | 0,70% | 7.023.075.203,39 | 0,03% | 7º V b |
| 4UM SMALL CAPS FI AÇÕES | 3.114.099,70 | 1,15% | 410.178.263,24 | 0,76% | 8º I |
| ARBOR II FIC AÇÕES | 2.253.951,15 | 0,83% | 104.659.412,85 | 2,15% | 8º I |
| AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES | 2.505.202,48 | 0,93% | 206.906.435,50 | 1,21% | 8º I |
| AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES | 5.939.120,26 | 2,19% | 1.121.008.884,72 | 0,53% | 8º I |
| BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES | 3.847.270,95 | 1,42% | 696.378.544,23 | 0,55% | 8º I |
| BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES | 3.690.742,17 | 1,36% | 769.668.398,45 | 0,48% | 8º I |
| CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES | 1.154.144,20 | 0,43% | 775.084.305,54 | 0,15% | 8º I |
| FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES | 5.610.910,70 | 2,07% | 481.051.877,84 | 1,17% | 8º I |
| ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC AÇÕES | 2.575.000,74 | 0,95% | 362.979.406,20 | 0,71% | 8º I |
| OCCAM FIC AÇÕES | 3.698.975,66 | 1,37% | 755.000.184,64 | 0,49% | 8º I |
| SAFRA SMALL CAP PB FIC AÇÕES | 509.639,98 | 0,19% | 52.097.034,10 | 0,98% | 8º I |
| SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES | 4.818.732,20 | 1,78% | 111.067.693,44 | 4,34% | 8º I |
| BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I | 1.043.212,34 | 0,39% | 384.596.267,23 | 0,27% | 9º III |
| BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I | 1.335.246,17 | 0,49% | 659.624.114,28 | 0,20% | 9º III |
| CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I | 3.321.460,42 | 1,23% | 3.068.343.167,19 | 0,11% | 9º III |
| PLURAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I | 2.870.188,94 | 1,06% | 54.102.536,94 | 5,31% | 9º III |
| ICATU VANGUARDA LONG BIASED FI MULTIMERCADO | 6.801.043,92 | 2,51% | 437.484.884,46 | 1,55% | 10º I |
| ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO | 13.795.005,96 | 5,09% | 1.404.416.137,82 | 0,98% | 10º I |
| RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO | 2.011.022,46 | 0,74% | 142.981.627,11 | 1,41% | 10º I |
| RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO | 2.122.055,67 | 0,78% | 290.925.272,36 | 0,73% | 10º I |

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimento por fundo de investimentos, todos enquadrados segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021.

5.2. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Seguindo a tendência dos últimos meses, novembro foi novamente marcado por muita volatilidade, o que impactou diretamente a rentabilidade dos ativos das carteiras. Na renda fixa, os resultados foram mistos: enquanto os ativos de inflação de longo prazo fecharam em baixa devido à abertura da curva de juros, os ativos de curto prazo tiveram um desempenho positivo. Já a renda variável registrou mais um mês de resultados negativos. No entanto, os ativos ligados a índices no exterior mantiveram um bom desempenho e fecharam o mês no positivo, beneficiados pelo bom desempenho dos ativos externos e pela valorização do dólar frente ao real.

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 **0,63%** representando um montante de **R\$ 1.235.466,07 (um milhão duzentos e trinta e cinco mil quatrocentos e sessenta e seis reais e sete centavos)**.

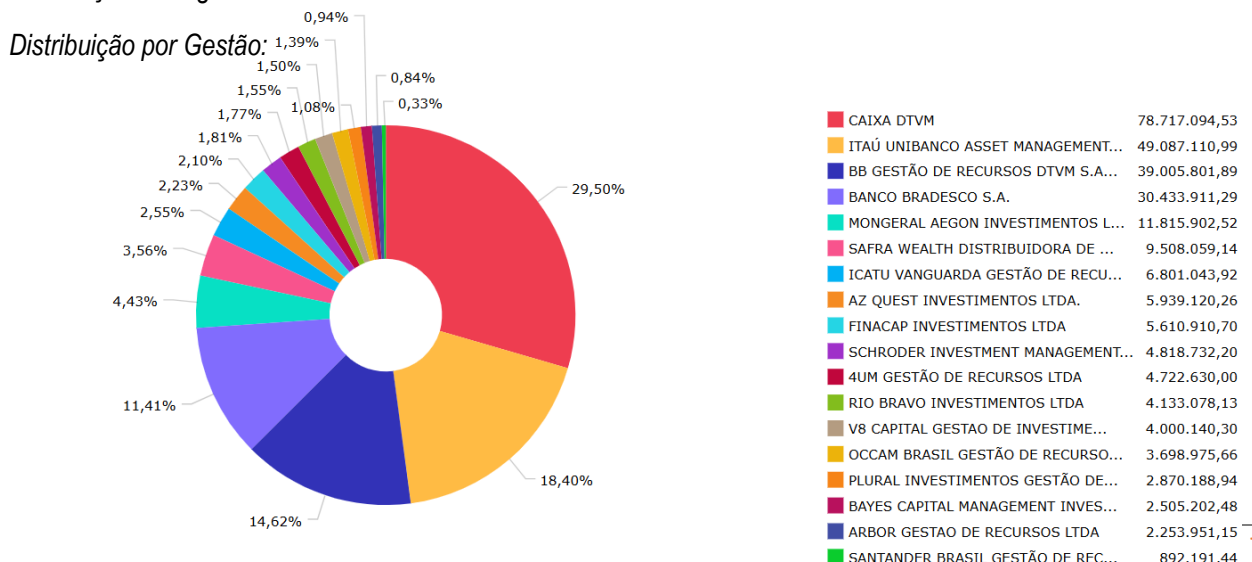
Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no acumulado do mês o retorno negativo de **-2,20%** representando um montante de **R\$ 999.389,99 (novecentos e noventa e nove mil trezentos e oitenta e nove reais e noventa e nove centavos negativo)**.

Os fundos de investimentos classificados como estruturados apresentaram no mês um retorno positivo de **3,13%** representando um montante de **R\$ 749.560,14 (setecentos e quarenta e nove mil quinhentos e sessenta reais e quatorze centavos)**.

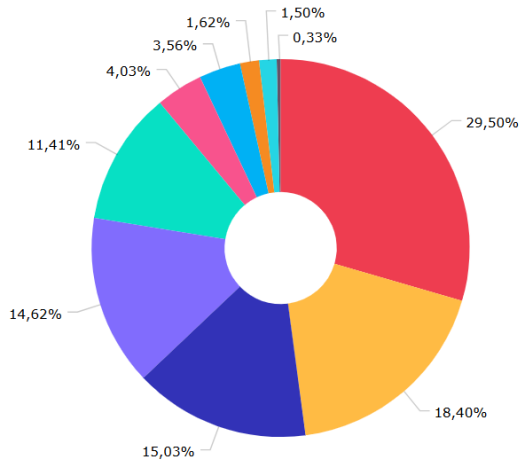
E em se tratando dos investimentos no exterior, estes apresentaram no mês de referência o retorno positivo de **5,30%** representando um montante de **R\$ 431.509,35 (quatrocentos e trinta e um mil quinhentos e nove reais e trinta e cinco centavos)**.

5.3. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS

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



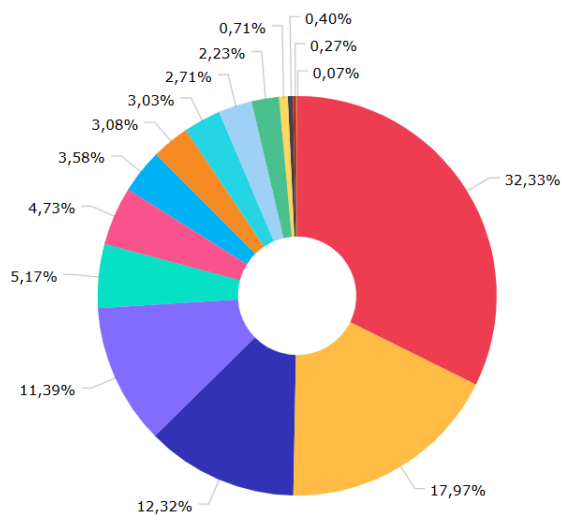
Distribuição por Administrador:



| | |
|-----------------------------------|---------------|
| CAIXA ECONÔMICA FEDERAL | 78.717.094,53 |
| ITAU UNIBANCO S.A. | 49.087.110,99 |
| BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E... | 40.093.943,24 |
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A... | 39.005.801,89 |
| BANCO BRADESCO S.A. | 30.433.911,29 |
| INTRAG DTVM LTDA | 10.757.852,46 |
| SAFRA SERVICOS DE ADMINISTRAÇÃ... | 9.508.059,14 |
| BTG PACTUAL SERVICOS FINANCEIR... | 4.317.940,26 |
| S3 CACEIS BRASIL DISTRIBUIDORA... | 4.000.140,30 |
| SANTANDER DISTRIBUIDORA DE TIT... | 892.191,44 |

As gestoras e administradoras dos fundos de investimentos presentes na carteira são instituições regulares junto aos órgãos de controle e fiscalização, estão presentes na lista exaustiva de instituições com as quais os RPPS podem manter investimentos, assim como apresentam histórico de regularidade no ambiente de gestão e administração de investimentos.

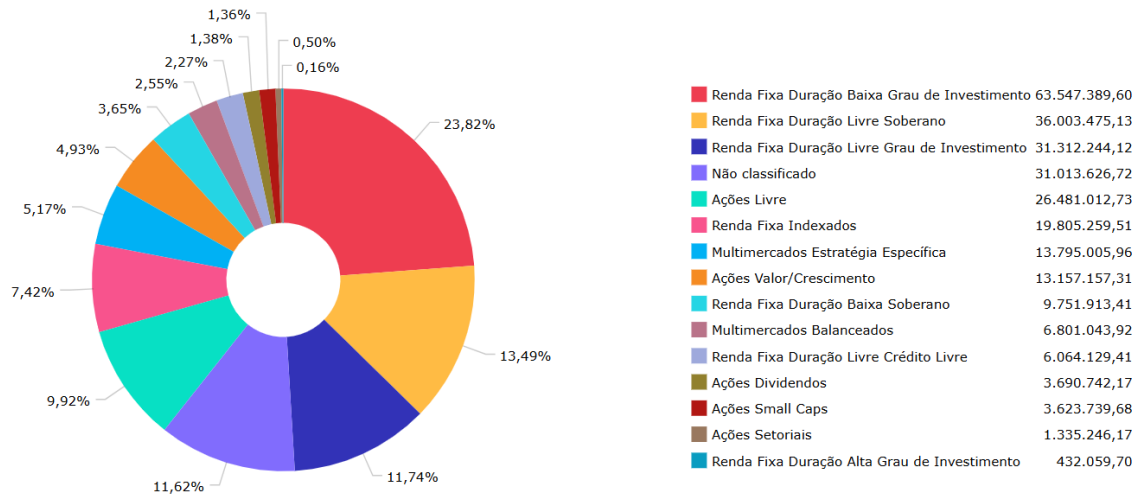
Distribuição por benchmark (índice de referência):



| | |
|--------------------------|---------------|
| CDI | 86.271.848,06 |
| Não definido | 47.950.413,37 |
| Ibovespa | 32.859.964,95 |
| Selic | 30.389.222,36 |
| S&P 500 (Moeda Original) | 13.795.005,96 |
| IMA-B 5 | 12.627.441,07 |
| IMA-B | 9.558.661,65 |
| IPCA | 8.221.039,05 |
| IRF-M 1 | 8.089.112,21 |
| Global BDRX | 7.234.861,70 |
| IBX | 5.939.120,26 |
| IRF-M | 1.901.985,51 |
| IDKA IPCA 2 Anos | 1.066.745,37 |
| IRF-M 1+ | 715.440,50 |
| IMA-B 5+ | 193.183,52 |

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.

Distribuição por Classificação ANBIMA:



Os fundos de investimentos presentes na carteira seguem as características de estratégias e fatores de riscos definidas pela ANBIMA. Esse agrupamento facilita a comparação de performance entre os diferentes fundos, assim como auxilia o processo de decisão de investimento.

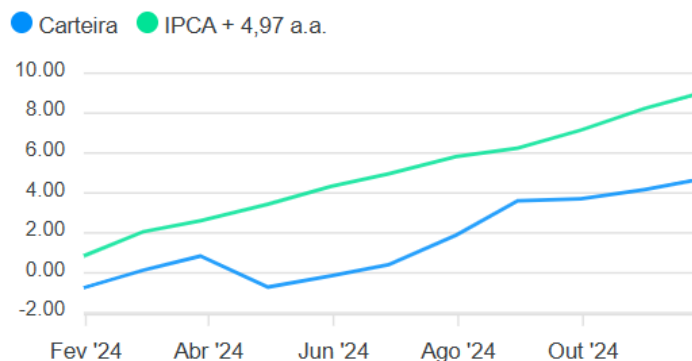
5.4. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE

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 (novembro) não supera sua meta de rentabilidade e não supera o acumulado da meta no exercício.

A meta de rentabilidade no mês é de **0,76%** contra **0,53%** obtido. O acumulado no exercício até o presente mês é de **4,72%** contra **9,05%** da meta de rentabilidade, portanto a relação da meta x retorno acumulado foi deficitária, representando **52,15%** da meta acumulada.

Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



| Mês | Retorno % | Retorno Acumulado % | Meta % | Meta Acumulado % | Meta x Retorno Acumulado (GAP) % |
|-----------|-----------|---------------------|--------|------------------|----------------------------------|
| 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% |
| Maiο | 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% | 0,83% | 5,83% | 32,42% |
| Agosto | 1,69% ▲ | 3,61% | 0,40% | 6,25% | 57,76% |
| Setembro | 0,10% ▲ | 3,71% | 0,85% | 7,15% | 51,89% |
| Outubro | 0,44% ▲ | 4,17% | 1,01% | 8,23% | 50,67% |
| Novembro | 0,53% ▲ | 4,72% | 0,76% | 9,05% | 52,15% |

5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o LAVRASPREV apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 267.947.738,00 (duzentos e sessenta e sete milhões novecentos e quarenta e sete mil setecentos e trinta e oito reais)**.

No mês de referência, o LAVRASPREV apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 270.826.449,53 (duzentos e setenta milhões oitocentos e vinte e seis mil quatrocentos e quarenta e nove reais e cinquenta e três centavos)**.

Podemos observar o crescimento de **R\$ 2.878.711,53 (dois milhões oitocentos e setenta e oito mil setecentos e onze reais e cinquenta e três centavos)**.

5.6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

- R\$ 17.418.162,61 em aplicações e
- R\$ 15.956.596,65 em resgates.

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

- **R\$ 1.417.145,57 (um milhão quatrocentos e dezessete mil cento e quarenta e cinco reais e cinquenta e sete centavos)** em retorno da carteira de investimentos, equivalente ao incremento de **0,53%**.

| 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 |
| Maiο | 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 |
| Agosto | 259.139.719,26 | 65.277.519,72 | 64.290.655,39 | 264.522.099,35 | 4.395.515,76 | 9.199.806,53 |
| Setembro | 264.522.099,35 | 42.675.522,93 | 41.681.815,15 | 265.775.494,14 | 259.687,01 | 9.459.493,54 |
| Outubro | 265.775.494,14 | 4.587.967,35 | 3.599.739,01 | 267.947.738,00 | 1.184.015,52 | 10.643.509,06 |
| Novembro | 267.947.738,00 | 17.418.162,61 | 15.956.596,65 | 270.826.449,53 | 1.417.145,57 | 12.060.654,63 |

5.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

| Item | Tipo | APR nº | Data | Valor (R\$) | Fundo |
|------|-----------|-----------------|------------|-------------------|------------------------------------------------------|
| 1. | RESGATE | APR Nº 572/2024 | 04/11/2024 | → R\$105,60 | CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA |
| 2. | RESGATE | APR Nº 573/2024 | 04/11/2024 | → R\$1.096,02 | CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA |
| 3. | RESGATE | APR Nº 574/2024 | 04/11/2024 | → R\$9.864,13 | CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA |
| 4. | RESGATE | APR Nº 575/2024 | 04/11/2024 | → R\$950,40 | CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA |
| 5. | RESGATE | APR Nº 576/2024 | 05/11/2024 | → R\$28.981,71 | CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP |
| 6. | RESGATE | APR Nº 577/2024 | 05/11/2024 | → R\$3.188.524,00 | SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES |
| 7. | RESGATE | APR Nº 578/2024 | 05/11/2024 | → R\$2.811.476,00 | SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES |
| 8. | RESGATE | APR Nº 579/2024 | 05/11/2024 | → R\$73.498,07 | CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA |
| 9. | APLICAÇÃO | APR Nº 580/2024 | 07/11/2024 | → R\$50.476,13 | CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA |
| 10. | APLICAÇÃO | APR Nº 581/2024 | 07/11/2024 | → R\$3.104,99 | CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA |
| 11. | RESGATE | APR Nº 582/2024 | 07/11/2024 | → R\$949,81 | CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA |
| 12. | RESGATE | APR Nº 583/2024 | 07/11/2024 | → R\$8.548,30 | CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA |
| 13. | APLICAÇÃO | APR Nº 584/2024 | 08/11/2024 | → R\$1.733.182,24 | CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA |
| 14. | RESGATE | APR Nº 585/2024 | 08/11/2024 | → R\$141,54 | CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA |
| 15. | RESGATE | APR Nº 586/2024 | 08/11/2024 | → R\$4.531,45 | CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA |
| 16. | RESGATE | APR Nº 587/2024 | 08/11/2024 | → R\$1.600.000,00 | SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA |
| 17. | RESGATE | APR Nº 588/2024 | 08/11/2024 | → R\$503,50 | CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA |

18. APLICAÇÃO APR Nº 589/2024 (08/11/2024) → R\$6.000.000,00 AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES
19. RESGATE APR Nº 590/2024 (08/11/2024) → R\$1.273,86 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
20. RESGATE APR Nº 591/40(11/11/2024) → R\$158,40 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
21. RESGATE APR Nº 592/2024 (11/11/2024) → R\$1.425,60 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
22. APLICAÇÃO APR Nº 593/2024 (11/11/2024) → R\$1.600.000,00 4UM FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP
23. RESGATE APR Nº 594/2024 (12/11/2024) → R\$1.146.000,00 R\$BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I
24. RESGATE APR Nº 595/2024 (12/11/2024) → R\$2.000.000,00 SAFRA SMALL CAP PB FIC AÇÕES
25. RESGATE APR Nº 596/2024 (12/11/2024) → R\$2.738.495,28 PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES
26. RESGATE APR Nº 597/2024 (13/11/2024) → R\$13,18 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
27. RESGATE APR Nº 598/2024 (13/11/2024) → R\$118,57 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
28. RESGATE APR Nº 599/2024 (14/11/2024) → R\$5.659,57 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
29. RESGATE APR Nº 600/2024 (14/11/2024) → R\$135,00 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
30. RESGATE APR Nº 601/2024 (14/11/2024) → R\$628,84 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
31. RESGATE APR Nº 602/2024 (14/11/2024) → R\$1.215,00 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
32. AMORTIZAÇÃO APR Nº 603/2024 (18/11/2024) → R\$295.424,75 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
33. APLICAÇÃO APR Nº 604/2024 (18/11/2024) → R\$1.146.000,00 CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I
34. APLICAÇÃO APR Nº 605/2024 (18/11/2024) → R\$2.738.495,28 PLURAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I
35. RESGATE APR Nº 606/2024 (19/11/2024) → R\$1.274,25 CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
36. RESGATE APR Nº 607/2024 (19/11/2024) → R\$145,59 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
37. APLICAÇÃO APR Nº 608/2024 (19/11/2024) → R\$504.683,99 CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA
38. APLICAÇÃO APR Nº 609/2024 (19/11/2024) → R\$2.000.000,00 CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I
39. RESGATE APR Nº 610/2024 (19/11/2024) → R\$13,20 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
40. RESGATE APR Nº 611/2024 (19/11/2024) → R\$118,80 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
41. RESGATE APR Nº 612/2024 (19/11/2024) → R\$1.310,34 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
42. APLICAÇÃO APR Nº 613/2024 (19/11/2024) → R\$88.982,37 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
43. RESGATE APR Nº 614/2024 (19/11/2024) → R\$2.719,98 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
44. RESGATE APR Nº 615/2024 (19/11/2024) → R\$24.479,86 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
45. APLICAÇÃO APR Nº 616/2024 (21/11/2024) → R\$295.424,75 BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP
46. APLICAÇÃO APR Nº 617/2024 (25/11/2024) → R\$967,11 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
47. APLICAÇÃO APR Nº 618/2024 (25/11/2024) → R\$4.286,20 CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA
48. RESGATE APR Nº 619/2024 (26/11/2024) → R\$107,15 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
49. RESGATE APR Nº 620/2024 (26/11/2024) → R\$11,90 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
50. RESGATE APR Nº 621/2024 (27/11/2024) → R\$33.367,59 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
51. RESGATE APR Nº 622/2024 (27/11/2024) → R\$125,60 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
52. RESGATE APR Nº 623/2024 (27/11/2024) → R\$920.421,43 CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA

53. RESGATE APR Nº 624/2024 (27/11/2024) → R\$197,62 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
54. RESGATE APR Nº 625/2024 (27/11/2024) → R\$1.130,40 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
55. RESGATE APR Nº 626/2024 (27/11/2024) → R\$73,82 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
56. RESGATE APR Nº 627/2024 (27/11/2024) → R\$21,96 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
57. RESGATE APR Nº 628/2024 (27/11/2024) → R\$664,42 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
58. RESGATE APR Nº 629/2024 (27/11/2024) → R\$3.707,51 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
59. RESGATE APR Nº 630/2024 (27/11/2024) → R\$206.563,05 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
60. RESGATE APR Nº 631/2024 (28/11/2024) → R\$840.000,00 BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA
61. APLICAÇÃO APR Nº 632/2024 (28/11/2024) → R\$800.000,00 BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI
62. APLICAÇÃO APR Nº 633/2024 (28/11/2024) → R\$16.008,02 CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA
63. APLICAÇÃO APR Nº 634/2024 (28/11/2024) → R\$40.000,00 BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI
64. APLICAÇÃO APR Nº 635/2024 (29/11/2024) → R\$124,08 CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA
65. APLICAÇÃO APR Nº 636/2024 (29/11/2024) → R\$396.427,45 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
66. RESGATE APR Nº 637/2024 (29/11/2024) → R\$423,60 CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA

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

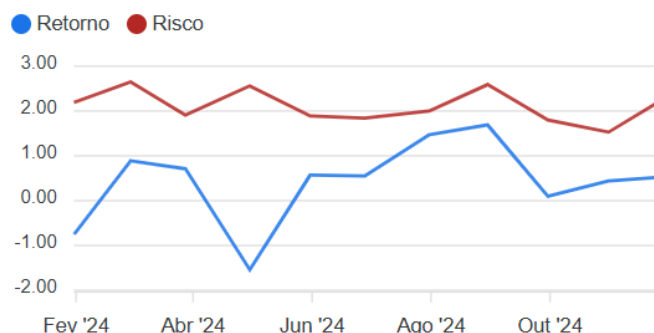
6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A análise de risco feita, contempla as diretrizes traçadas 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.

Gráfico Risco x Retorno



6.1. RISCO DE MERCADO

É a oscilação no valor dos ativos financeiros que possa gerar perdas decorrentes da variação de parâmetros de mercado, como cotações de câmbio, ações, *commodities*, taxas de juros e indexadores como os de inflação, por exemplo.

Observa-se que o resultado do Valor em Risco (VaR) referente a carteira de investimentos é de **2,29%** para o mês de referência. O risco de mercado é a variação dos preços dos ativos no mercado.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,42%**, no segmento de renda variável o valor é de **8,22%**, no segmento de estruturados o valor é de **6,16%** e por fim, no tocante a investimentos no exterior o valor é de **4,53%**.

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 de 2024.

6.2. RISCO DE CRÉDITO

É a possibilidade de perdas no retorno de investimentos ocasionadas pelo não cumprimento das obrigações financeiras por parte da instituição que emitiu determinado título, ou seja, o não atendimento ao prazo ou às condições negociadas e contratadas.

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.

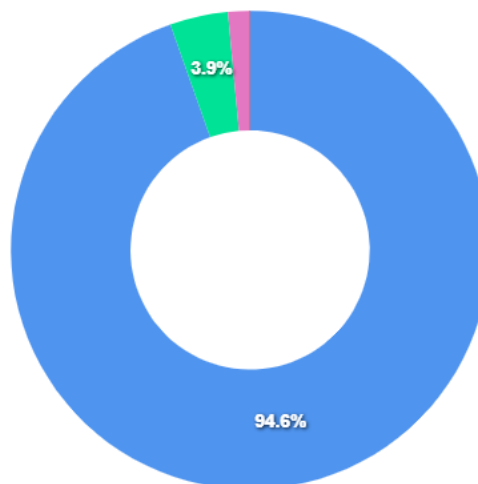
6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

É a possibilidade de perda de capital ocasionada pela incapacidade de liquidar determinado ativo em tempo razoável sem perda de valor. Este risco surge da dificuldade de encontrar potenciais compradores do ativo em um prazo hábil ou da falta de recursos disponíveis para honrar pagamentos ou resgates solicitados.

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

Liquidez - 29/11/2024

| Disponibilidade | Valor | % |
|-----------------|----------------|-------|
| Até D+30 | 256.165.730,67 | 94,59 |
| Até D+180 | 10.648.314,87 | 3,93 |
| Até D+360 | 0,00 | 0,00 |
| Até D+720 | 0,00 | 0,00 |
| Até D+1800 | 4.012.403,99 | 1,48 |
| 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 e na política de investimento vigente.

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

Não foi solicitado a Consultoria de Investimentos contratada Análises de Fundo de Investimentos:

9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

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

10. PLANO DE CONTINGÊNCIA

O RPPS obtendo a certificação do Pró-Gestão, terá seus limites de investimentos acrescidos, no entanto, faz-se necessário a aprovação da retificação 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 dezembro 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
CP RPPS CGINV-I

Luciano Pereira
Diretor Presidente
CGRPPS-5401 APIMEC

**Carta Econômica
Mensal**



Novembro de 2024

 **Mais Valia**
Consultoria & Educação

Rio de Janeiro, 6 de Dezembro de 2024.

FISCAL / INFLAÇÃO / PNAD / TRUMP

Seguindo a tendência dos últimos meses, novembro foi novamente marcado por muita volatilidade, o que impactou diretamente a rentabilidade dos ativos das carteiras. Na renda fixa, os resultados foram mistos: enquanto os ativos de inflação de longo prazo fecharam em baixa devido à abertura da curva de juros, os ativos de curto prazo tiveram um desempenho positivo. Já a renda variável registrou mais um mês de resultados negativos. No entanto, os ativos ligados a índices no exterior mantiveram um bom desempenho e fecharam o mês no positivo, beneficiados pelo bom desempenho dos ativos externos e pela valorização do dólar frente ao real.

| Renda Fixa | Mês | | | | | | Acumulado | |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-----------|------------|
| | nov/24 | out/24 | set/24 | ago/24 | jul/24 | jun/24 | Ano* | 12 meses** |
| Selic | 0,79 | 0,93 | 0,84 | 0,87 | 0,91 | 0,79 | 9,85 | 10,84 |
| CDI | 0,79 | 0,93 | 0,84 | 0,87 | 0,91 | 0,79 | 9,85 | 10,84 |
| CDB (1) | 0,74 | 0,75 | 0,73 | 0,72 | 0,72 | 0,71 | 8,41 | 9,33 |
| Poupança (2) | 0,57 | 0,60 | 0,57 | 0,57 | 0,57 | 0,54 | 6,41 | 7,02 |
| Poupança (3) | 0,57 | 0,60 | 0,57 | 0,57 | 0,57 | 0,54 | 6,41 | 7,02 |
| IRF-M | -0,52 | 0,21 | 0,34 | 0,66 | 1,34 | -0,29 | 3,57 | 5,11 |
| IMA-B | 0,02 | -0,65 | -0,67 | 0,52 | 2,09 | -0,97 | 0,19 | 2,94 |
| IMA-B 5 | 0,36 | 0,74 | 0,40 | 0,59 | 0,91 | 0,39 | 6,46 | 8,02 |
| IMA-B 5 + | -0,23 | -1,66 | -1,42 | 0,77 | 3,24 | -2,25 | -4,45 | -0,68 |
| IMA-S | 0,83 | 0,98 | 0,87 | 0,90 | 0,94 | 0,81 | 10,16 | 11,18 |
| Renda Variável | | | | | | | | |
| Ibovespa | -3,12 | -1,60 | -3,08 | 6,54 | 3,02 | 1,48 | -6,35 | -1,31 |
| Índice Small Cap | -4,48 | -1,37 | -4,41 | 4,52 | 1,47 | -0,39 | -18,66 | -12,93 |
| IBrX 50 | -2,62 | -1,49 | -3,26 | 6,51 | 3,15 | 1,63 | -4,28 | 0,80 |
| ISE | -5,60 | -2,48 | -2,62 | 5,98 | 2,84 | 1,10 | -12,20 | -6,90 |
| ICON | -5,91 | -0,02 | -4,71 | 6,26 | 1,99 | 0,69 | -16,48 | -11,49 |
| IMOB | -10,50 | 3,40 | -2,97 | 5,86 | 4,82 | 1,06 | -17,14 | -9,94 |
| IDIV | -0,07 | -1,72 | -0,72 | 6,68 | 1,90 | 1,99 | 2,38 | 9,45 |
| IFIX | -2,11 | -3,06 | -2,58 | 0,85 | 0,53 | -1,04 | -5,26 | -1,23 |

Começando pelo Brasil, no início de novembro, o Comitê de Política Monetária (COPOM) do Banco Central do Brasil decidiu elevar a taxa Selic de 10,75% para 11,25% ao ano. Esta foi a segunda alta consecutiva, com o aumento de 0,5 ponto percentual sendo a maior desde maio de 2022. A decisão foi tomada em resposta às pressões inflacionárias e ao forte desempenho do mercado de trabalho local, aliado ao cenário econômico atual, incluindo a incerteza econômica nos Estados Unidos e a desvalorização do real frente ao dólar. O COPOM destacou a necessidade de uma política monetária mais contracionista para controlar a inflação e alinhar as expectativas inflacionárias.

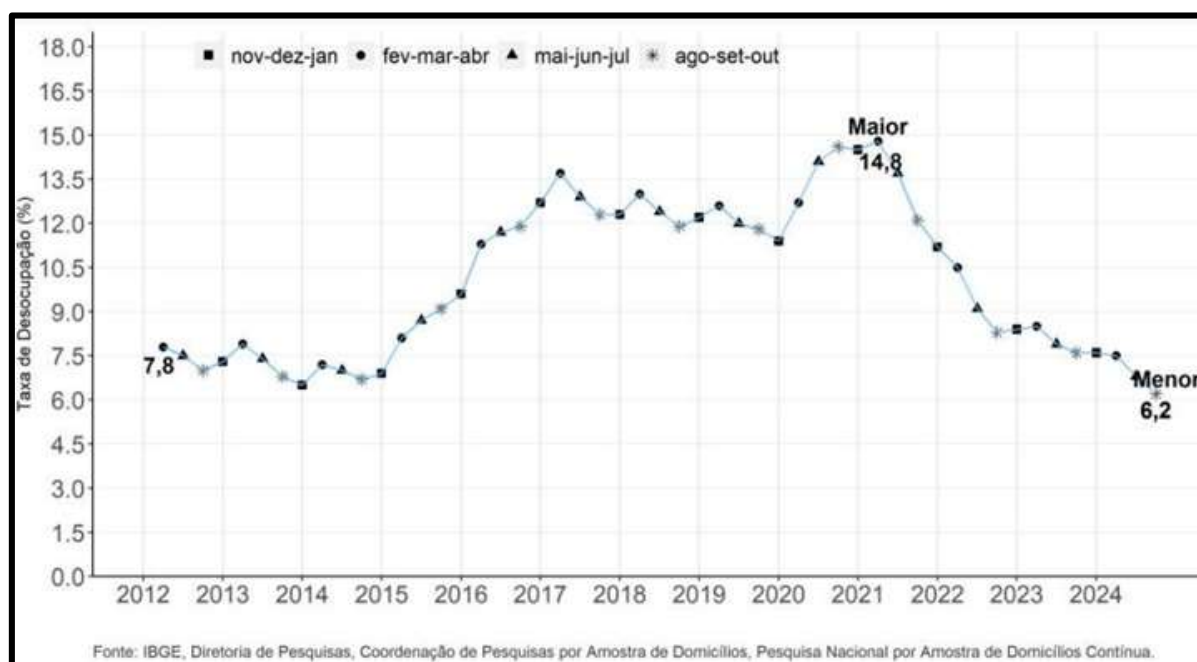
O IPCA (Índice de Preços ao Consumidor Amplo) divulgado no início de novembro de 2024 mostrou uma inflação de 0,56% no mês de outubro, acima das expectativas do mercado, que apontavam para uma elevação de 0,54%. Vários fatores contribuíram para o aumento da inflação. Entre eles, destacam-se: o custo do petróleo, e alimentação em casa, com elevação de 1,06%, e habitação, com elevação de 1,49%, devido à cobrança da bandeira tarifária na conta de energia elétrica. Por outro lado, o setor de transportes apresentou uma redução de 0,38%, impulsionada pela queda de 11,50% nas passagens aéreas. No acumulado de 12 meses, o índice registra uma alta de 4,76%, acima do teto da meta estipulado pelo governo.

Em outubro de 2024, a arrecadação federal alcançou um valor recorde de R\$ 247,92 bilhões, representando um crescimento real de 9,77% em comparação com o mesmo mês do ano anterior. Esse resultado é o maior já registrado para o mês de outubro desde o início da série histórica em 1995. Entre os destaques do mês, a arrecadação de PIS/Pasep e Cofins cresceu 20,25%, totalizando R\$ 47,19 bilhões. A receita previdenciária também apresentou alta real de 6,25%, somando R\$ 54,20 bilhões. Além disso, o recolhimento do Imposto de Importação e IPI vinculado cresceu 58,12%, alcançando R\$ 11,12 bilhões.




O tão esperado pacote de corte de gastos do governo brasileiro foi anunciado recentemente e aponta para uma economia de cerca de R\$ 70 bilhões nos próximos dois anos. As medidas incluem a limitação do reajuste do salário mínimo a 2,5% ao ano, além da inflação, e a restrição do abono salarial para trabalhadores que recebem até R\$ 2.640. Além disso, o pacote prevê a obrigatoriedade da biometria para concessão e manutenção de benefícios e a vedação de novos benefícios tributários em caso de déficit nas contas públicas. O objetivo é equilibrar as contas públicas e evitar um descontrole fiscal, com uma economia projetada de R\$ 375 bilhões até 2030.

Apesar do anúncio, o pacote não agradou muito o mercado, principalmente pela inclusão da isenção do Imposto de Renda para quem ganha até R\$ 5 mil, que, segundo o governo, será compensada pelo aumento de impostos para quem recebe mais de R\$ 50 mil por mês.

Agora falando sobre o mercado de trabalho, os dados da PNAD Contínua mostraram novo recuo da taxa de desemprego, de 6,4% para 6,2% no trimestre encerrado em outubro. Na métrica dessazonalizada, a taxa passou de 6,6% para 6,5%, fruto do aumento da população ocupada, que mais do que compensou o crescimento da força de trabalho. O rendimento médio habitual, por fim, teve avanço de 0,4% em termos reais na margem, compensando a queda do último mês, o que fez com que a massa de rendimentos registrasse avanço de 0,8%. A taxa de 6,2% é o menor índice registrado na série histórica, iniciada em 2012.



O risco fiscal tem pressionado o dólar no Brasil recentemente e prejudicado o desempenho do IBOVESPA. A moeda norte-americana fechou o mês de novembro cotada a R\$ 6,00, maior valor nos últimos 3 anos e o IBOVESPA, encerrou mais um mês em queda aos 125.668 pontos. Seguem as incertezas sobre a capacidade do governo de controlar o déficit e a dívida pública.

| Focus | | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO | | | | | | | | | | | | 29 de novembro de 2024 | |
|-------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|-------------|--------------|----------------|--------------|-------------|--------------|----------------|-------|----------------|------|----------------|------------------------|--|
| | | 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 (%) |  | 4,59 | 4,63 | 4,71 | ▲ (1) | 4,03 | 4,34 | 4,40 | ▲ (7) | 3,81 | ▲ (5) | 3,50 | ▼ (1) | | |
| PIB (var. %) |  | 3,10 | 3,17 | 3,22 | ▲ (2) | 1,93 | 1,95 | 1,95 | = (1) | 2,00 | = (69) | 2,00 | = (71) | | |
| CÂMBIO (R\$/US\$) |  | 5,50 | 5,70 | 5,70 | = (1) | 5,43 | 5,55 | 5,60 | ▲ (5) | 5,60 | ▲ (3) | 5,50 | = (1) | | |
| SELIC (% a.a.) |  | 11,75 | 11,75 | 11,75 | = (9) | 11,50 | 12,25 | 12,63 | ▲ (3) | 10,50 | ▲ (1) | 9,50 | = (1) | | |

* 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 dia 02 de dezembro, trouxe a previsão do IPCA para o final de 2024, que é de 4,71%, resultado superior ao projetado no mês anterior, tendência que tem se repetido nos últimos informes. Com as projeções de inflação em elevação o mesmo acontece no resultado do PIB para o final de 2024, as estimativas agora apontam para um crescimento de 3,22%, superior à última carta divulgada.

Por fim, em relação ao câmbio, assim como no mês anterior as previsões do mercado apresentaram acréscimo em relação ao divulgado no mês anterior e agora em R\$ 5.70.

Falando sobre a economia americana, o Fed reduziu a taxa de juros em 25 pontos base (pb), ajustando-a para o intervalo entre 4,50% e 4,75%. Em decisão alinhada com as expectativas do mercado, que antecipavam um corte devido ao cenário econômico atual. O comitê entendeu que os riscos para atingir o objetivo de taxa de emprego e inflação estão balanceados. Novos movimentos dependerão das avaliações de novos dados.

Donald Trump foi eleito o 47º presidente dos Estados Unidos em uma vitória histórica. Ele venceu a eleição contra Kamala Harris, garantindo 312 votos no colégio eleitoral. Trump retorna à Casa Branca após quatro anos. Para este novo mandato, Trump promete uma agenda focada em reduzir impostos e promover a manufatura doméstica.

O índice PMI composto dos EUA continuou a acelerar, passando de 54,3 em outubro para 55,3 em novembro de 2024, superando as expectativas de mercado que apontavam para 54,3. Esse aumento reflete uma expansão econômica, com o setor de serviços crescendo para 57,0 e a atividade de negócios manufatureiros subindo de 48,5 para 48,8, contribuindo para essa melhora. Leituras acima de 50 indicam crescimento na atividade econômica, e esse resultado marca a maior alta em 31 meses.

Agora falando sobre a Europa, em outubro de 2024, a taxa de inflação da zona do euro acelerou para 2%, subindo de 1,7% em setembro. Esse aumento foi amplamente esperado devido aos efeitos de base, já que as quedas acentuadas nos preços da energia no ano passado não são mais consideradas nas taxas anuais. Além disso, os preços de alimentos, também subiram mais rapidamente, contribuindo para essa alta. A inflação nos serviços estabilizou-se em 3,9%, enquanto a inflação subjacente, que exclui preços de energia e alimentos, manteve-se inalterada em 2,7%. Esse

resultado marca uma melhora em relação aos meses anteriores, mas ainda está acima das metas do Banco Central Europeu.

E para finalizar a questão sobre as economias globais, a China anunciou um pacote fiscal que gerou bastante expectativa no mercado. O foco principal do pacote é a limpeza dos balanços dos governos locais, com medidas voltadas para a redução da dívida pública. No entanto, o pacote não inclui medidas significativas para estimular a demanda, o que frustrou algumas expectativas do mercado. O governo chinês optou por iniciativas de oferta para tentar resolver problemas que, segundo muitos analistas, estão mais relacionados à demanda. Esse enfoque tem gerado debates sobre a eficácia das medidas e suas implicações econômicas a longo prazo.

Nossas recomendações permanecem muito similares às últimas cartas. As NTN-B continuam apresentando remunerações atrativas, beirando, em alguns vértices e superando os 7%, em outros, com a possibilidade de levar o papel ao vencimento, realizando a marcação na curva, ou mesmo com MaM para realizar gestão ativa em futuro fechamento de taxas. 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, no caso da marcação na curva. Reforçamos que consideramos elevados os atuais níveis de remuneração dos papéis e entendemos ser extremamente interessante a alocação. Para os clientes que possuem dificuldade na aquisição direta de papéis, recomendamos a alocação em fundos vértices.

| Títulos Públicos Federais | | | | | | | | | | 29/Nov/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 | 15/05/2025 | 4,7121 | 4,6658 | 4,6838 | 4.402,464645 | 4,1963 | 5,2604 | 4,1626 | 5,0465 |
| 760199 | 15/07/2000 | 15/08/2026 | 7,3311 | 7,2929 | 7,3100 | 4.352,763784 | 6,9861 | 7,6280 | 7,0877 | 7,5260 |
| 760199 | 15/07/2000 | 15/05/2027 | 7,3011 | 7,2559 | 7,2800 | 4.260,588739 | 7,0036 | 7,5647 | 7,0719 | 7,4697 |
| 760199 | 15/07/2000 | 15/08/2028 | 7,3131 | 7,2749 | 7,2949 | 4.268,928220 | 7,1007 | 7,5918 | 7,1334 | 7,4818 |
| 760199 | 15/07/2000 | 15/05/2029 | 7,1887 | 7,1524 | 7,1693 | 4.198,660131 | 7,0204 | 7,4970 | 7,0128 | 7,3517 |
| 760199 | 15/07/2000 | 15/08/2030 | 7,1416 | 7,1086 | 7,1247 | 4.228,841108 | 6,9879 | 7,4433 | 6,9649 | 7,2960 |
| 760199 | 15/07/2000 | 15/08/2032 | 7,0915 | 7,0507 | 7,0730 | 4.182,002989 | 6,9412 | 7,3899 | 6,9173 | 7,2263 |
| 760199 | 15/07/2000 | 15/05/2033 | 7,0852 | 7,0459 | 7,0642 | 4.102,522633 | 6,9332 | 7,3999 | 6,9108 | 7,2180 |
| 760199 | 15/07/2000 | 15/05/2035 | 6,9788 | 6,9352 | 6,9572 | 4.090,578541 | 6,8459 | 7,3576 | 6,8098 | 7,1120 |
| 760199 | 15/07/2000 | 15/08/2040 | 6,8561 | 6,8039 | 6,8356 | 4.114,911845 | 6,7168 | 7,1915 | 6,6985 | 6,9918 |
| 760199 | 15/07/2000 | 15/05/2045 | 6,8540 | 6,8082 | 6,8301 | 4.006,777889 | 6,7277 | 7,2106 | 6,6978 | 6,9871 |
| 760199 | 15/07/2000 | 15/08/2050 | 6,8415 | 6,7988 | 6,8212 | 4.036,422102 | 6,7123 | 7,2022 | 6,6918 | 6,9788 |
| 760199 | 15/07/2000 | 15/05/2055 | 6,8438 | 6,7846 | 6,8137 | 3.952,411981 | 6,7145 | 7,1912 | 6,6859 | 6,9717 |
| 760199 | 15/07/2000 | 15/08/2060 | 6,8463 | 6,8028 | 6,8238 | 3.990,845160 | 6,7260 | 7,2119 | 6,6970 | 6,9822 |

O segmento de renda variável continua enfrentando desafios e com grande oscilação ao longo deste ano. Para encerramento de ano, entendemos que este não é o melhor momento para efetuarmos alocação, mas reforçamos que o nível atual pode indicar uma boa oportunidade de compra e possibilidade de retorno no médio e longo prazo.

O resultado do segmento exterior exige cautela, principalmente devido aos novos rumos que a economia norte-americana pode tomar após a eleição de Trump. Além disso, devemos considerar a significativa valorização do dólar frente ao real nos últimos 2 meses. Portanto, neste momento, se for realizar alocação neste segmento, é interessante considerar a alocação em fundos com hedge cambial.

Por fim, considerando que estamos no último mês do ano e como um porto seguro, as aplicações em fundos atrelados a estratégia CDI, demonstram um bom investimento para o momento. Mas ressalvo que, com a elevação das projeções de inflação esta estratégia pode não bater meta no curtíssimo prazo.



Ronaldo Borges da Fonseca
Economista
Consultor de Valores Mobiliários

Renda Fixa

29/11/2024

| Ativo | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual | Retorno \$ | Retorno % | Risco - VaR |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------|--------------|----------------|--------------|-----------|-------------|
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 900.616,03 | 0,00 | 0,00 | 903.446,95 | 2.830,92 | 0,31% ▲ | 1,08% |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 1.478.919,49 | 0,00 | 0,00 | 1.479.079,34 | 159,85 | 0,01% ▲ | 2,97% |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 6.591.153,18 | 295.424,75 | 0,00 | 6.940.462,08 | 53.884,15 | 0,78% ▲ | 0,01% |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO... | 9.948.111,99 | 0,00 | 0,00 | 9.988.319,67 | 40.207,68 | 0,40% ▲ | 1,08% |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO... | 10.059.855,84 | 0,00 | 295.424,75 | 9.778.022,22 | 13.591,13 | 0,14% ▲ | 1,20% |
| BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA | 885.941,23 | 0,00 | 840.000,00 | 44.688,93 | -1.252,30 | -0,14% ▼ | 2,96% |
| BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI | 29.311.879,66 | 840.000,00 | 0,00 | 30.389.222,36 | 237.342,70 | 0,79% ▲ | 0,01% |
| CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA | 9.975.693,01 | 0,00 | 0,00 | 10.015.952,48 | 40.259,47 | 0,40% ▲ | 1,08% |
| CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP | 4.190.021,22 | 0,00 | 0,00 | 4.201.810,70 | 11.789,48 | 0,28% ▲ | 0,96% |
| CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA | 10.131.401,41 | 0,00 | 0,00 | 10.172.559,42 | 41.158,01 | 0,41% ▲ | 1,08% |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA | 3.997.920,47 | 0,00 | 0,00 | 4.019.228,35 | 21.307,88 | 0,53% ▲ | 0,52% |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 162.966,51 | 0,00 | 0,00 | 163.298,42 | 331,91 | 0,20% ▲ | 1,12% |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 5.806.787,36 | 0,00 | 0,00 | 5.826.397,15 | 19.609,79 | 0,34% ▲ | 1,07% |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 563.421,07 | 0,00 | 30.255,96 | 533.315,91 | 150,80 | 0,03% ▲ | 2,97% |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 7.894.534,22 | 536.853,06 | 385.575,63 | 8.089.112,21 | 43.300,56 | 0,51% ▲ | 0,22% |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 723.782,31 | 0,00 | 0,00 | 715.440,50 | -8.341,81 | -1,15% ▼ | 2,53% |
| CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 1.015.240,21 | 0,00 | 0,00 | 1.009.794,07 | -5.446,14 | -0,54% ▼ | 1,70% |
| CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA | 16.216.082,70 | 2.261.389,52 | 920.845,03 | 17.698.845,82 | 142.218,63 | 0,77% ▲ | 0,01% |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 11.701.076,16 | 0,00 | 0,00 | 11.795.734,88 | 94.658,72 | 0,81% ▲ | 0,01% |
| ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO | 9.612.243,91 | 0,00 | 0,00 | 9.692.775,54 | 80.531,63 | 0,84% ▲ | 0,04% |
| ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA | 193.654,86 | 0,00 | 0,00 | 193.183,52 | -471,34 | -0,24% ▼ | 4,44% |
| ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA | 385.899,43 | 0,00 | 0,00 | 387.370,77 | 1.471,34 | 0,38% ▲ | 2,86% |
| ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI | 14.524.801,32 | 0,00 | 0,00 | 14.640.717,16 | 115.915,84 | 0,80% ▲ | 0,01% |
| ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP | 7.739.219,15 | 0,00 | 0,00 | 7.803.057,30 | 63.838,15 | 0,82% ▲ | 0,10% |
| LF DAYCOVAL 10/06/2027 IPCA + 6,80% | 3.971.905,19 | 0,00 | 0,00 | 4.012.403,99 | 40.498,80 | 1,02% ▲ | - |
| MAG CASH FI RENDA FIXA LP | 2.048.099,79 | 0,00 | 0,00 | 2.063.989,11 | 15.889,32 | 0,78% ▲ | 0,04% |
| | 195.112.391,43 | 5.533.667,33 | 4.072.101,37 | 197.809.423,46 | 1.235.466,07 | 0,63% | 0,42% |

| Ativo | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual | Retorno \$ | Retorno % | Risco - VaR |
|---------------------------------------------------|----------------|--------------|--------------|----------------|--------------|-----------|-------------|
| MAG CASH FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI | 9.674.785,67 | 0,00 | 0,00 | 9.751.913,41 | 77.127,74 | 0,80% ▲ | 0,03% |
| SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO | 1.869.132,09 | 0,00 | 0,00 | 1.884.212,46 | 15.080,37 | 0,81% ▲ | 0,02% |
| SAFRA NTN-B 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA | 7.086.254,79 | 0,00 | 0,00 | 7.114.206,70 | 27.951,91 | 0,39% ▲ | 1,07% |
| SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 2.494.034,50 | 0,00 | 1.600.000,00 | 892.191,44 | -1.843,06 | -0,07% ▼ | 1,70% |
| V8 VANQUISH TERMO FI RENDA FIXA | 3.956.956,66 | 0,00 | 0,00 | 4.000.140,30 | 43.183,64 | 1,09% ▲ | 0,23% |
| 4UM FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP | 0,00 | 1.600.000,00 | 0,00 | 1.608.530,30 | 8.530,30 | 0,53% ▲ | 0,03% |
| | 195.112.391,43 | 5.533.667,33 | 4.072.101,37 | 197.809.423,46 | 1.235.466,07 | 0,63% | 0,42% |

Renda Variável

29/11/2024

| Ativo | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual | Retorno \$ | Retorno % | Risco - VaR |
|----------------------------------------------------|----------------|--------------|---------------|---------------|-------------|-----------|-------------|
| 4UM SMALL CAPS FI AÇÕES | 3.250.314,72 | 0,00 | 0,00 | 3.114.099,70 | -136.215,02 | -4,19% ▼ | 11,54% |
| ARBOR II FIC AÇÕES | 2.115.737,40 | 0,00 | 0,00 | 2.253.951,15 | 138.213,75 | 6,53% ▲ | 5,91% |
| AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES | 2.575.049,13 | 0,00 | 0,00 | 2.505.202,48 | -69.846,65 | -2,71% ▼ | 10,23% |
| BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES | 3.911.978,85 | 0,00 | 0,00 | 3.847.270,95 | -64.707,90 | -1,65% ▼ | 6,93% |
| BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES | 3.760.426,79 | 0,00 | 0,00 | 3.690.742,17 | -69.684,62 | -1,85% ▼ | 8,35% |
| CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES | 1.169.028,58 | 0,00 | 0,00 | 1.154.144,20 | -14.884,38 | -1,27% ▼ | 11,96% |
| FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES | 5.882.388,91 | 0,00 | 0,00 | 5.610.910,70 | -271.478,21 | -4,62% ▼ | 8,99% |
| ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC AÇÕES | 2.644.687,40 | 0,00 | 0,00 | 2.575.000,74 | -69.686,66 | -2,63% ▼ | 7,59% |
| OCCAM FIC AÇÕES | 3.752.491,10 | 0,00 | 0,00 | 3.698.975,66 | -53.515,44 | -1,43% ▼ | 5,88% |
| PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES | 2.792.727,20 | 0,00 | 2.738.495,28 | 0,00 | -54.231,92 | -1,94% ▼ | 8,94% |
| SAFRA SMALL CAP PB FIC AÇÕES | 2.548.033,46 | 0,00 | 2.000.000,00 | 509.639,98 | -38.393,48 | -1,51% ▼ | 16,51% |
| SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES | 11.052.811,92 | 0,00 | 6.000.000,00 | 4.818.732,20 | -234.079,72 | -2,12% ▼ | 7,94% |
| AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES | 0,00 | 6.000.000,00 | 0,00 | 5.939.120,26 | -60.879,74 | -1,01% ▼ | 7,05% |
| | 45.455.675,46 | 6.000.000,00 | 10.738.495,28 | 39.717.790,19 | -999.389,99 | -2,20% | 8,22% |

Estruturados

29/11/2024

| Ativo | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual | Retorno \$ | Retorno % | Risco - VaR |
|----------------------------------------------------------------|----------------|------------|----------|---------------|------------|-----------|-------------|
| ICATU VANGUARDA LONG BIASED FI MULTIMERCADO | 6.875.419,64 | 0,00 | 0,00 | 6.801.043,92 | -74.375,72 | -1,08% ▼ | 3,85% |
| ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO | 13.011.789,46 | 0,00 | 0,00 | 13.795.005,96 | 783.216,50 | 6,02% ▲ | 5,60% |
| RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO | 1.984.542,56 | 0,00 | 0,00 | 2.011.022,46 | 26.479,90 | 1,33% ▲ | 2,78% |
| RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO | 2.107.816,21 | 0,00 | 0,00 | 2.122.055,67 | 14.239,46 | 0,68% ▲ | 20,44% |
| | 23.979.567,87 | 0,00 | 0,00 | 24.729.128,01 | 749.560,14 | 3,13% | 6,16% |

Investimentos no Exterior

29/11/2024

| Ativo | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual | Retorno \$ | Retorno % | Risco - VaR |
|---------------------------------------------------------|----------------|--------------|--------------|--------------|------------|-----------|-------------|
| BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I | 2.111.725,97 | 0,00 | 1.146.000,00 | 1.043.212,34 | 77.486,37 | 3,67% ▲ | 4,65% |
| BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I | 1.288.377,27 | 0,00 | 0,00 | 1.335.246,17 | 46.868,90 | 3,64% ▲ | 6,40% |
| CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I | 0,00 | 3.146.000,00 | 0,00 | 3.321.460,42 | 175.460,42 | 5,58% ▲ | 7,66% |
| PLURAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I | 0,00 | 2.738.495,28 | 0,00 | 2.870.188,94 | 131.693,66 | 4,81% ▲ | 6,30% |
| | 3.400.103,24 | 5.884.495,28 | 1.146.000,00 | 8.570.107,87 | 431.509,35 | 5,30% | 6,64% |



INSTITUTO DE PREVIDENCIA MUNICIPAL DE LAVRAS

Capitão Jose Ribeiro,47 - Centro - LAVRAS

CNPJ: 05.319.747/0001.20

Balço Orçamentário

Período: 01/11/2024 a 30/11/2024

Impresso em: 9/12/2024 às 11 horas e 44 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 | 2.681.879,00 | 17.411.779,10 |
| Receita Tributária | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Receita de Contribuições | 19.333.083,10 | 19.333.083,10 | 2.622.247,94 | 16.710.835,16 |
| 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 | 59.631,06 | 193.893,94 |
| 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 | 2.681.879,00 | 17.411.779,10 |
| 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 | 2.681.879,00 | 17.411.779,10 |
| Déficit(VII) | | | | |
| TOTAL(VIII) = (VI + VII) | 20.093.658,10 | 20.093.658,10 | 2.681.879,00 | 17.411.779,10 |
| 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: 01/11/2024 a 30/11/2024

Impresso em: 9/12/2024 às 11 horas e 44 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 | 49.256.130,69 | 2.034.390,07 | 4.083.504,87 | 4.083.551,29 | 47.221.740,62 |
| Pessoal e Encargos Sociais | 42.618.171,37 | 47.280.510,70 | 2.008.699,69 | 4.019.666,58 | 4.015.656,95 | 45.271.811,01 |
| Juros e Encargos da Dívida | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Outras Despesas Correntes | 2.351.750,32 | 1.975.619,99 | 25.690,38 | 63.838,29 | 67.894,34 | 1.949.929,61 |
| 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 | 69.490,35 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 69.490,35 |
| SUBTOTAL DAS DESPESAS(XIII) = (IX + X + XI + XII) | 45.466.383,35 | 49.506.383,35 | 2.034.390,07 | 4.083.504,87 | 4.083.551,29 | 47.471.993,28 |
| 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 | 49.506.383,35 | 2.034.390,07 | 4.083.504,87 | 4.083.551,29 | 47.471.993,28 |
| Superávit(XVI) | | | 647.488,93 | | | |
| TOTAL(XVII) = (XV + XVI) | 45.466.383,35 | 49.506.383,35 | 2.681.879,00 | 4.083.504,87 | 4.083.551,29 | 47.471.993,28 |





INSTITUTO DE PREVIDENCIA MUNICIPAL DE LAVRAS

Capitão Jose Ribeiro, 47 - Centro - LAVRAS

CNPJ: 05.319.747/0001.20

Balço Orçamentário

Período: 01/11/2024 a 30/11/2024

Impresso em: 9/12/2024 às 11 horas e 44 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 | 220,00 | 1.420,00 | 0,00 | 238.552,14 |
| 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 | 220,00 | 1.420,00 | 0,00 | 238.552,14 |
| 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 | 220,00 | 1.420,00 | 0,00 | 238.552,14 |

| 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 | 0,00 | 0,00 | 92.297,06 |
| 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 | 0,00 | 0,00 | 57.738,66 |
| 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 | 0,00 | 0,00 | 92.297,06 |

Luciano Pereira
CPF: 918.258.736 15

Daniele Cristina da Silva
CRC: 114857/O2 - MG

