



## PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de Junho de 2024

### SUMÁRIO

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

## 1. INTRODUÇÃO

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

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

## 2. ANEXOS

Relatórios	Anexos
Panorama Econômico – junho/2024	ANEXO I
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO II
Balanço Orçamentário	ANEXO III
Enquadramento dos Fundos ARBOR CAPITAL	ANEXO IV

## 3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

No fim do ano passado, as expectativas para 2024 eram otimistas. Os analistas esperavam que os juros começassem a cair nos Estados Unidos e seguissem em trajetória de queda no Brasil. Com isso, a bolsa decolaria e a renda variável finalmente voltaria a ter mais apelo. Seis meses depois, não foi o que aconteceu. O ciclo de cortes da Selic parou, em 10,5% (pelo menos por enquanto) mais cedo do que o esperado e a bolsa acumula uma queda, no ano, de quase 8%. Até agora, a renda fixa continua sendo a classe mais rentável do país, com o CDI trazendo boa rentabilidade. E, em nossas expectativas, o segundo semestre tende a ir pelo mesmo caminho, a menos que existam mudanças significativas no âmbito fiscal ou na economia norte-americana.

No primeiro semestre, o Ibovespa acumulou uma queda de 7,66%. Dos seis meses até aqui, apenas junho e fevereiro foram de alta na bolsa brasileira. Já o CDI (taxa que acompanha de perto a Selic e é usada como indexador de muitos investimentos de renda fixa) vem entregando uma rentabilidade de 5,22% no ano, mesmo com os cortes de juros feitos em janeiro, março e maio. Até mesmo a boa e velha poupança rendeu mais que a bolsa brasileira, já que ela entregou uma rentabilidade de 3,40% no ano até agora.

## 4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO III o balanço orçamentário de **junho 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

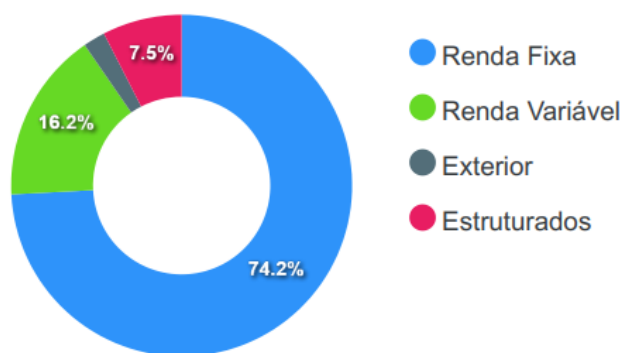
A carteira de investimentos do LAVRASPREV está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável e estruturada, investimentos no exterior sendo **74,2%**, **23,7%**, **2,1%** respectivamente, não ultrapassando os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021.

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

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.

## Enquadramento da Carteira de Investimentos por Artigos

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	41,70%	58,30%
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	25,84%	34,16%
7º IV - Ativos Financeiros de RF - Emissão de...	20,00%	1,51%	18,49%
7º V b - Fundos de RF - Crédito Privado	5,00%	5,13%	-0,13%
8º I - Fundos de Ações	30,00%	16,20%	13,80%
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	1,30%	8,70%
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	7,54%	2,46%
Não Enquadrado	0,00%	0,79%	-0,79%

## 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%	254.416.103,96
7º I b - FI 100% Títulos TN	41,70%	0,00%	39,00%	100,00%	148.326.238,13
7º III a - FI Referenciados RF	25,84%	0,00%	27,00%	60,00%	86.901.957,02
7º IV - Ativos Financeiros de ...	1,51%	0,00%	1,00%	20,00%	47.041.507,87
7º V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	12.720.805,20
7º V b - Fundos de RF - Crédit...	5,13%	0,00%	1,00%	5,00%	-320.729,74
7º V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	12.720.805,20
8º I - Fundos de Ações	16,20%	0,00%	21,00%	30,00%	35.119.119,34
8º II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	1,00%	30,00%	76.324.831,19
9º III - Ações - BDR Nível I	1,30%	0,00%	1,00%	10,00%	22.138.036,46
10º I - Fundos Multimercados	7,54%	0,00%	4,00%	10,00%	6.264.739,26
10º II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	12.720.805,20
11º - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	12.720.805,20
Não Enquadrado	0,79%	0,00%	0,00%	0,00%	-2.009.127,98

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 haver desenquadramento de natureza ativa no momento do fechamento do mês de junho após

rentabilidade dos fundos contidos no 7º V b – Crédito Privado mais aplicação de recursos no fundo, ultrapassando o limite de 5%. No mês de julho o segmento voltará ao enquadramento.

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	876.835,71	0,34%	5.571.325.652,69	0,02%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.398.921,02	1,34%	4.649.802.742,18	0,07%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	10.626.183,47	4,18%	3.477.615.018,87	0,31%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	9.972.801,63	3,92%	425.669.971,38	2,34%	7º I b
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	575.875,49	0,23%	513.008.318,61	0,11%	7º I b
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	17.608.061,47	6,92%	2.338.477.136,69	0,75%	7º I b
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	9.972.898,69	3,92%	319.272.663,72	3,12%	7º I b
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	3.879.320,45	1,52%	4.858.229.912,84	0,08%	7º I b
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	158.998,60	0,06%	4.585.046.250,25	0,00%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	18.405.665,01	7,23%	7.303.046.549,52	0,25%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	10.565.604,87	4,15%	4.133.113.700,82	0,26%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	8.616.693,31	3,39%	7.877.165.450,51	0,11%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.650.058,51	1,04%	963.696.117,89	0,27%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4.884.482,50	1,92%	1.975.307.878,59	0,25%	7º I b
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.272.325,32	0,50%	11.312.134.510,29	0,01%	7º I b
ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	192.175,40	0,08%	414.823.089,34	0,05%	7º I b
SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.432.964,38	0,96%	873.699.171,24	0,28%	7º I b
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	3.422.323,90	1,35%	17.821.452.916,03	0,02%	7º III a
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	7.705.250,32	3,03%	496.040.994,80	1,55%	7º III a
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	16.529.071,52	6,50%	11.692.368.410,92	0,14%	7º III a
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	4.061.192,53	1,60%	672.683.891,15	0,60%	7º III a
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	6.875.756,22	2,70%	5.436.885.879,50	0,13%	7º III a
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	2.815.885,80	1,11%	340.383.364,37	0,83%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	11.562.014,54	4,54%	5.723.870.469,63	0,20%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	7.460.685,06	2,93%	2.177.822.970,57	0,34%	7º III a
MAG CASH FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.511.478,27	0,59%	802.702.337,38	0,19%	7º III a
V8 VANQUISH TERMO FI RENDA FIXA	3.804.047,20	1,50%	350.339.119,17	1,09%	7º III a

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
LF DAYCOVAL 10/06/2027 IPCA + 6,80%	3.841.712,92	1,51%	0,00		7º IV
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	11.239.948,57	4,42%	11.240.633.956,83	0,10%	7º V b
SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1.801.586,37	0,71%	5.463.152.492,50	0,03%	7º V b
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	3.033.946,36	1,19%	373.717.983,82	0,81%	8º I
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES	2.462.706,80	0,97%	213.663.461,50	1,15%	8º I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	3.818.639,07	1,50%	715.959.885,20	0,53%	8º I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	3.568.960,15	1,40%	723.051.001,32	0,49%	8º I
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	1.081.449,88	0,43%	757.410.145,34	0,14%	8º I
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	5.505.547,72	2,16%	459.571.224,62	1,20%	8º I
ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC AÇÕES	2.489.495,91	0,98%	356.094.362,05	0,70%	8º I
OCCAM FIC AÇÕES	3.678.273,29	1,45%	858.009.522,80	0,43%	8º I
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.765.021,42	1,09%	354.039.229,75	0,78%	8º I
SAFRA SMALL CAP PB FIC AÇÕES	2.495.057,72	0,98%	71.178.581,48	3,51%	8º I
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	10.306.613,53	4,05%	128.941.466,73	7,99%	8º I
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	2.042.304,19	0,80%	400.466.578,46	0,51%	9º III
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.261.269,75	0,50%	643.341.191,31	0,20%	9º III
ICATU VANGUARDA LONG BIASED FI MULTIMERCADO	4.934.720,39	1,94%	480.672.277,99	1,03%	10º I
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	12.276.938,20	4,83%	1.326.345.413,32	0,93%	10º I
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	1.965.212,55	0,77%	269.422.734,04	0,73%	10º I
ARBOR INSTITUCIONAL BDR FIC AÇÕES	2.009.127,98	0,79%	12.736.544,61	15,77% ▲	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

Os resultados no período continuam insatisfatórios. Até agora, a renda fixa e os investimentos no exterior continuam sendo a referência de rentabilidade, com o CDI na renda fixa se destacando na relação risco x retorno. O segmento de renda variável segue comprometido com a bolsa acumulando queda no ano, diante das incertezas no cenário interno combinado com a instabilidade fiscal.

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 **0,18%** representando um montante de **R\$ 338.810,14 (trezentos e trinta e oito mil e oitocentos e dez reais e quatorze centavos)**.

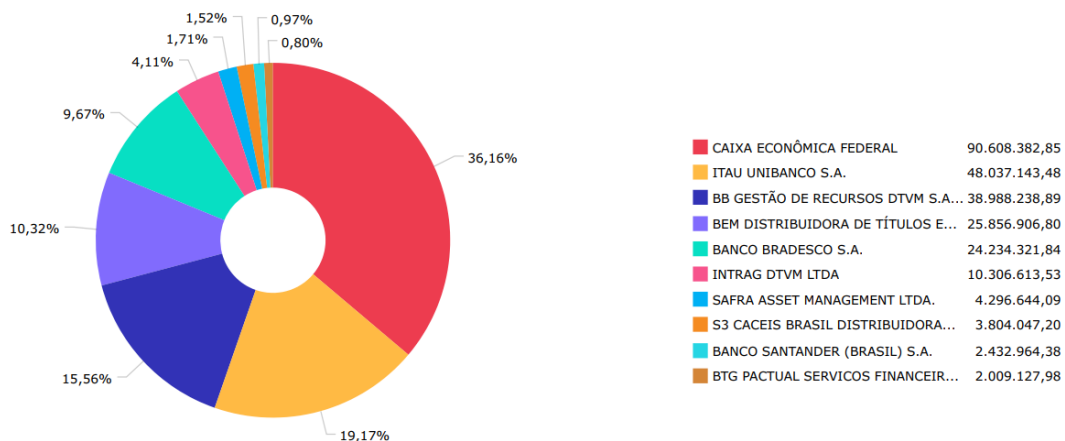
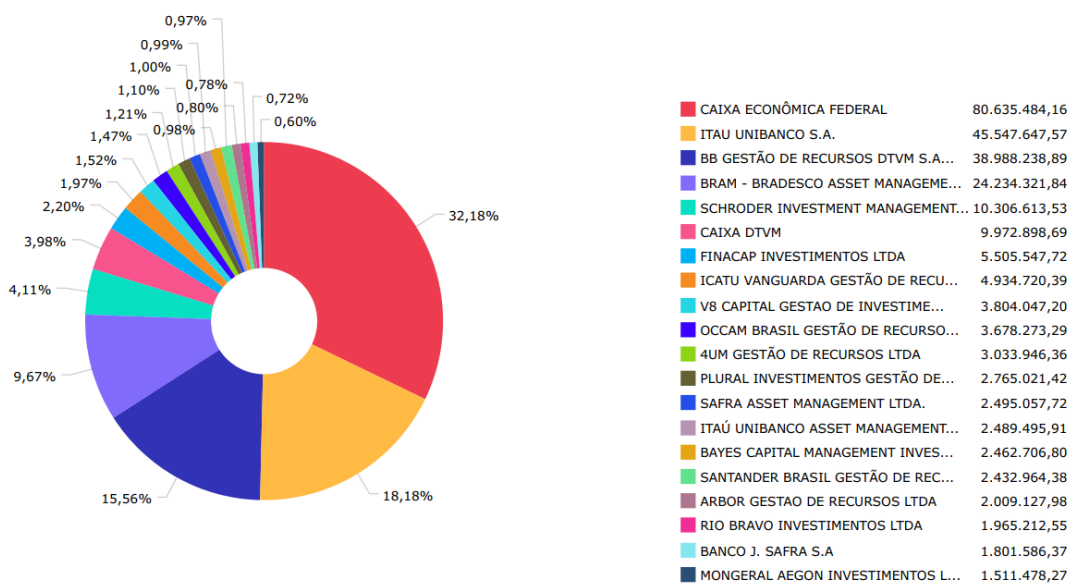
Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no acumulado do mês o retorno positivo de **1,09%** representando um montante de **R\$ 443.172,48 (quatrocentos e quarenta e três mil e cento e setenta e dois reais e quarenta e oito centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como estruturados apresentaram no mês um retorno positivo de **2,41%** representando um montante de **R\$ 494.236,63 (quatrocentos e noventa e quatro mil e duzentos e trinta e seis reais e sessenta e três centavos)**.

E em se tratando dos investimentos no exterior, estes apresentaram no mês de referência o retorno positivo de **2,44%** representando um montante de **R\$ 126.510,27** (cento e vinte e seis mil e quinhentos e dez reais e vinte e sete centavos).

### 5.3. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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



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

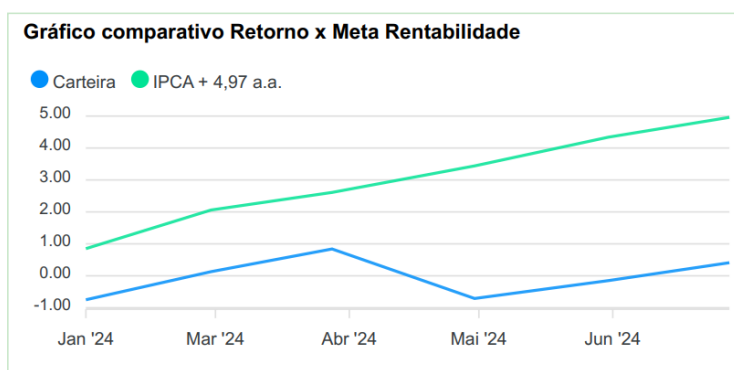
#### 5.4. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE

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

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

A meta de rentabilidade no mês é de **0,60%** contra **0,55%** obtido. O acumulado no exercício até o mês de referência representa **0,41%** contra **4,96%** da meta de rentabilidade, portanto a relação da meta x retorno acumulado foi deficitária, representando **8,27%** da meta acumulada.

Mês	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %
Janeiro	-1.857.809,56	-0,75% ▼	-0,75%	0,85%	0,85%	-88,24%
Fevereiro	330.578,99	0,89% ▲	0,13%	1,20%	2,06%	6,31%
Março	2.097.797,29	0,71% ▲	0,84%	0,55%	2,61%	32,18%
Abril	-1.788.580,40	-1,54% ▼	-0,71%	0,81%	3,44%	-20,64%
Mai	-359.717,77	0,57% ▲	-0,15%	0,87%	4,34%	-3,46%
Junho	1.043.011,75	0,55% ▲	0,41%	0,60%	4,96%	8,27%



#### 5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o LAVRASPREV apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 251.528.072,91 (duzentos e cinquenta e um milhões e quinhentos e vinte e oito mil e setenta e dois reais e noventa e um centavos)**.

No mês de referência, o LAVRASPREV apresenta 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)**.

Podemos observar um crescimento de **R\$ 2.888.031,05 (dois milhões e oitocentos e oitenta e oito mil e trinta e um reais e cinco centavos)**.

## 5.6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

- R\$ 60.860.030,75 em aplicações e
- R\$ 59.374.729,22 em resgates.

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

- **R\$ 1.402.729,52 (um milhão e quatrocentos e dois mil e setecentos e vinte e nove reais e cinquenta e dois centavos)** em retorno da carteira de investimentos no total, equivalente a **+0,55%**.

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

## 5.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

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

1. RESGATE: APR Nº 309/2024 (04/06/2024) :: 1.500.000,00 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
2. RESGATE: APR Nº 310/2024 (04/06/2024) :: 3.815.537,99 - CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP
3. APLICAÇÃO: APR Nº 311/2024 (04/06/2024) :: 1.500.000,00 - MAG CASH FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI
4. APLICAÇÃO: APR Nº 312/2024 (04/06/2024) :: 3.815.537,99 - CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
5. RESGATE: APR Nº 313/2024 (05/06/2024) :: 11.912,67 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
6. RESGATE: APR Nº 314/2024 (05/06/2024) :: 1.323,63 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
7. APLICAÇÃO: APR Nº 315/2024 (07/06/2024) :: 66.513,14 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
8. RESGATE: APR Nº 316/2024 (07/06/2024) :: 7.442,25 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
9. APLICAÇÃO: APR Nº 317/2024 (07/06/2024) :: 573.679,70 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
10. RESGATE: APR Nº 318/2024 (07/06/2024) :: 826,92 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
11. RESGATE: APR Nº 319/2024 (10/06/2024) :: 3.815.537,99 - CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
12. APLICAÇÃO: APR Nº 320/2024 (10/06/2024) :: 1.640.732,20 - CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
13. APLICAÇÃO: APR Nº 321/2024 (10/06/2024) :: 1.412,26 - CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
14. APLICAÇÃO: APR Nº 322/2024 (10/06/2024) :: 3.815.537,98 - LF DAYCOVAL 10/06/2027 IPCA + 6,80%

15. RESGATE: APR Nº 323/2024 (11/06/2024) :: 24.256,15 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
16. RESGATE: APR Nº 324/2024 (11/06/2024) :: 3.245,06 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
17. RESGATE: APR Nº 325/2024 (11/06/2024) :: 72.290,78 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
18. APLICAÇÃO: APR Nº 326/2024 (12/06/2024) :: 364,08 - CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
19. RESGATE: APR Nº 327/2024 (17/06/2024) :: 4.974,62 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
20. RESGATE: APR Nº 328/2024 (17/06/2024) :: 552,74 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
21. RESGATE: APR Nº 329/2024 (18/06/2024) :: 7.000.000,00 - ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA
22. RESGATE: APR Nº 330/2024 (19/06/2024) :: 264,00 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
23. APLICAÇÃO: APR Nº 331/2024 (19/06/2024) :: 3.000.000,00 - ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO
24. RESGATE: APR Nº 332/2024 (19/06/2024) :: 3.036,63 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
25. RESGATE: APR Nº 333/2024 (19/06/2024) :: 2.376,00 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
26. APLICAÇÃO: APR Nº 334/2024 (19/06/2024) :: 199.845,31 - CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
27. RESGATE: APR Nº 335/2024 (19/06/2024) :: 27.329,65 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
28. APLICAÇÃO: APR Nº 336/2024 (19/06/2024) :: 2.800,82 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
29. RESGATE: APR Nº 337/2024 (19/06/2024) :: 4.980,29 - CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
30. APLICAÇÃO: APR Nº 338/2024 (19/06/2024) :: 4.000.000,00 - BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI
31. RESGATE: APR Nº 339/2024 (19/06/2024) :: 10.000.000,00 - ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA
32. APLICAÇÃO: APR Nº 340/2024 (20/06/2024) :: 10.000.000,00 - ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO
33. APLICAÇÃO: APR Nº 341/2024 (20/06/2024) :: 286.967,25 - CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
34. APLICAÇÃO: APR Nº 342/2024 (20/06/2024) :: 82.761,20 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
35. APLICAÇÃO: APR Nº 343/2024 (21/06/2024) :: 210,37 - CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
36. RESGATE: APR Nº 344/2024 (24/06/2024) :: 4.000.000,00 - ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO
37. APLICAÇÃO: APR Nº 345/2024 (24/06/2024) :: 4.000.000,00 - ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI
38. RESGATE: APR Nº 346/2024 (24/06/2024) :: 2.000.000,00 - ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA
39. APLICAÇÃO: APR Nº 347/2024 (25/06/2024) :: 2.000.000,00 - RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO
40. RESGATE: APR Nº 348/224 (25/06/2024) :: 5.800.000,00 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
41. APLICAÇÃO: APR Nº 349/2024 (25/06/2024) :: 2.000.000,00 - ARBOR INSTITUCIONAL BDR FIC AÇÕES
42. APLICAÇÃO: APR Nº 350/2024 (25/06/2024) :: 3.800.000,00 - V8 VANQUISH TERMO FI RENDA FIXA
43. APLICAÇÃO: APR Nº 351/2024 (25/06/2024) :: 937,12 - CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
44. RESGATE: APR Nº 352/2024 (25/06/2024) :: 10.000.000,00 - CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
45. APLICAÇÃO: APR Nº 353/2024 (25/06/2024) :: 10.000.000,00 - CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA
46. RESGATE: APR Nº 354/2024 (25/06/2024) :: 20,15 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
47. APLICAÇÃO: APR Nº 355/2024 (25/06/2024) :: 967,11 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
48. RESGATE: APR Nº 356/2024 (25/06/2024) :: 10.000.000,00 - CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP

49. APLICAÇÃO: APR Nº 357/2024 (25/06/2024) :: 10.000.000,00 - BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
50. RESGATE: APR Nº 358/2024 (25/06/2024) :: 181,34 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
51. RESGATE: APR Nº 359/2024 (27/06/2024) :: 39.346,93 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
52. RESGATE: APR Nº 360/2024 (27/06/2024) :: 4.371,88 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
53. RESGATE: APR Nº 361/2024 (28/06/2024) :: 302.761,20 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
54. RESGATE: APR Nº 362/2024 (28/06/2024) :: 921.766,00 - CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
55. RESGATE: APR Nº 363/2024 (28/06/2024) :: 1.009,78 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
56. RESGATE: APR Nº 364/2024 (28/06/2024) :: 9.088,05 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
57. APLICAÇÃO: APR Nº 365/2024 (28/06/2024) :: 71.764,22 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
58. RESGATE: APR Nº 366/2024 (28/06/2024) :: 296,52 - CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP

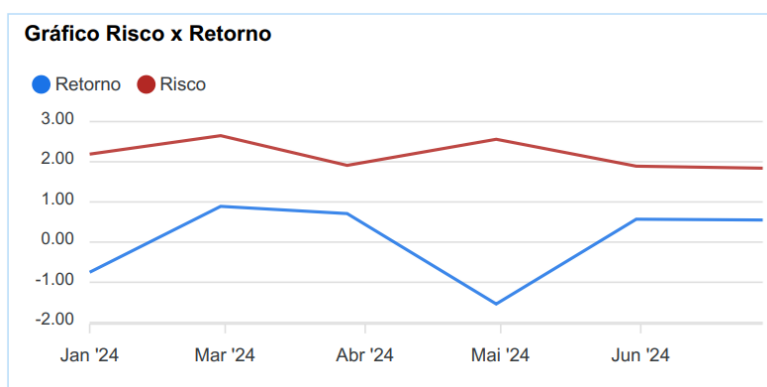
Foram devidamente emitidas, assinadas e divulgadas as APR relacionadas ao mês de referência.

## 6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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

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

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



### 6.1. RISCO DE MERCADO

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de **1,84%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,67%**, no segmento de renda variável o valor é de **6,36%**, no segmento de estruturados o valor é de **3,14%** e por fim, no tocante a investimentos no exterior o valor é de **4,77%**.

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

## 6.2. RISCO DE CRÉDITO

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

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

## 6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

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

Liquidez - 28/06/2024		
Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	239.236.028,11	94,03
Até D+180	11.338.362,93	4,46
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	0,00	0,00
Até D+1800	3.841.712,92	1,51
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
17.502.937/0001-68	CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	27/06/2024	Concluída
54.602.092/0001-09	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF...	26/06/2024	Concluída
54.518.391/0001-60	CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	26/06/2024	Concluída
55.274.339/0001-78	RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO RESP LIMITADA FIF MUL...	06/06/2024	Concluída

- RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO – 55.274.339/0001-78
  - Entendemos que o fundo é adequado para a diversificação da carteira por trazer exposição a 3 benchmarks que juntos permitem uma estratégia de investimento diversificada, combinando proteção contra a inflação, crescimento de mercado local e exposição global.
- CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA - 54.518.391/0001-60
  - Somos favoráveis ao seu investimento por se tratar de um fundo com rentabilidade esperada acima da meta atuarial do LAVRASPREV para o período compreendido entre a aplicação e a data de vencimento do título.
- BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO - 54.602.092/0001-09
  - Somos favoráveis ao seu investimento por se tratar de um fundo com rentabilidade esperada acima da meta atuarial do LAVRASPREV para o período compreendido entre a aplicação e a data de vencimento do título.
- CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I - 17.502.937/0001-68
  - Caso o Comitê de Investimentos do LAVRASPREV esteja com o viés de alocação de longo prazo, entendemos que é importante ter investimentos no exterior como forma de diversificação geográfica. Cabe ressaltar que nossa consultoria vem alertando para os riscos de exposição aos mercados externos, diante do intrincado cenário macroeconômico global, por meio de vídeos e cartas econômicas, sugerindo reduzir ou zerar a exposição a esses mercados.

## 9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

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

CAIXA DTVM  
42.040.639/0001-40

RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA  
03.864.607/0001-08

OCCAM BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA.  
27.916.161/0001-86

PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE RECURSOS LTDA.  
09.630.188/0001-26

## 10. PLANO DE CONTINGÊNCIA

Em análise as informações acima, não se faz necessário a instauração do processo de contingência.

## 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, 18 de julho 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**



**Junho de 2024**

 **Mais Valia**  
Consultoria & Educação

**JUROS / DÓLAR / FISCAL / FED**

Junho foi mais um mês de grandes desafios para os gestores de recursos. Além do cenário fiscal desafiador no Brasil, a acirrada disputa entre o governo e o Banco Central elevou a volatilidade do mercado. Na renda fixa, os ativos ligados ao CDI encerraram o mês com sinais mistos, fechando próximo às principais metas atuariais. Por outro lado, os fundos ligados a títulos públicos, com marcação a mercado, apresentaram queda devido à abertura da curva de juros na parte mais longa. Em contrapartida, a renda variável, que vinha registrando resultados negativos nos últimos meses, ensaiou uma recuperação em junho e fechou levemente no positivo, mas ainda no negativo do acumulado do ano. E, por fim, os investimentos no exterior continuam sendo a grande força motriz dos resultados em 2024, encerrando mais um mês com forte alta.

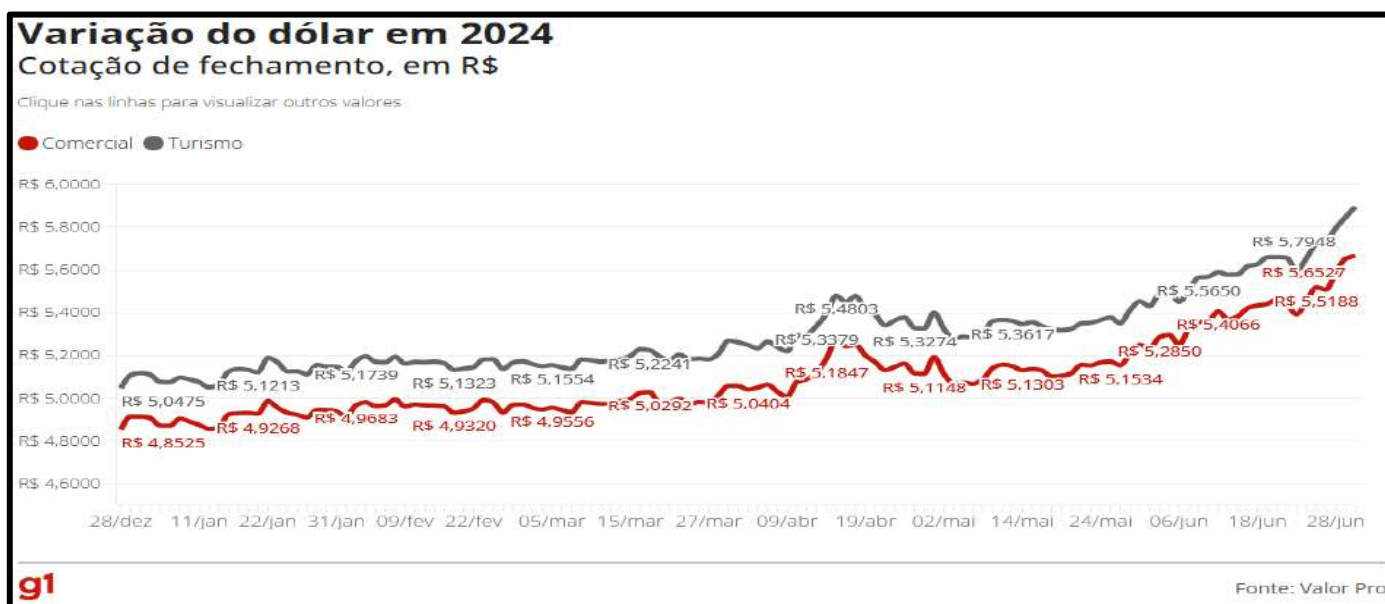
Renda Fixa	Mês						Acumulado	
	jun/24	mai/24	abr/24	mar/24	fev/24	jan/24	Ano*	12 meses**
Selic	0,79	0,83	0,89	0,83	0,80	0,97	5,22	11,68
CDI	0,79	0,83	0,89	0,83	0,80	0,97	5,22	11,68
CDB (1)	0,71	0,73	0,73	0,75	0,75	0,78	4,53	10,21
Poupança (2)	0,54	0,59	0,60	0,53	0,51	0,59	3,40	7,33
Poupança (3)	0,54	0,59	0,60	0,53	0,51	0,59	3,40	7,33
IRF-M	-0,29	0,66	-0,52	0,54	0,46	0,67	1,51	7,89
IMA-B	-0,97	1,33	-1,61	0,08	0,55	-0,45	-1,10	3,07
IMA-B 5	0,39	1,05	-0,20	0,77	0,59	0,68	3,32	8,23
IMA-B 5 +	-2,25	1,59	-2,91	-0,55	0,51	-1,47	-5,04	-1,43
IMA-S	0,81	0,83	0,90	0,86	0,82	0,99	5,32	11,85
<b>Renda Variável</b>								
Ibovespa	1,48	-3,04	-1,70	-0,71	0,99	-4,79	-7,66	4,93
Índice Small Cap	-0,39	-3,38	-7,76	2,15	0,47	-6,55	-14,85	-11,96
IBrX 50	1,63	-3,11	-0,62	-0,81	0,91	-4,15	-6,12	7,39
ISE	1,10	-3,61	-6,02	1,21	1,99	-4,96	-10,14	-5,90
ICON	0,69	-2,26	-5,98	1,26	0,09	-8,33	-14,03	-15,14
IMOB	1,06	-0,73	-11,56	1,10	1,27	-8,46	-16,84	-8,32
IDIV	1,99	-0,99	-0,56	-1,20	0,91	-3,51	-3,41	12,09
IFIX	-1,04	0,02	-0,77	1,43	0,79	0,67	1,08	6,09

Iniciando pelo Brasil, no início do mês, foi divulgado um avanço de 0,8% no PIB brasileiro no primeiro trimestre. A mediana do mercado apontava para um crescimento de 0,7%. As principais contribuições vieram da agropecuária, que apresentou um crescimento de 11,3% em relação ao mesmo período do ano anterior, e do consumo das famílias, que registrou um aumento de 1,5% no período. No entanto, na contramão apenas a indústria apresentou recuo no período de 0,1%.

Em maio, a inflação, após meses de indicativos de quedas nos núcleos, apresentou uma elevação. O IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), considerado a inflação oficial do país, registrou um avanço de 0,46%, número acima das perspectivas do mercado, que apontavam para 0,42%. Os segmentos de alimentação e habitação foram os que apresentaram os números mais expressivos de elevação, com 0,62% e 0,67%, respectivamente. Além disso, as novas projeções indicam uma elevação no acumulado da inflação em 12 meses.

Agora falando um pouco de juros, e ao contrário da decisão dívida da última reunião, o Comitê de Política Monetária (Copom) optou unanimemente por interromper o ciclo de corte de juros, mantendo a taxa em 10,50%. Após a reunião, em seu comunicado, o Banco Central avaliou que o cenário externo permanece adverso, devido à incerteza sobre o início do ciclo de corte de juros nos EUA. Quanto ao ambiente doméstico, o Copom observou que os indicadores de atividade e do mercado de trabalho estão mais dinâmicos do que o esperado, enquanto a inflação cheia segue em trajetória de desinflação. Quanto aos riscos, o Comitê não promoveu grandes alterações, mencionando a possibilidade de maior persistência das pressões inflacionárias globais e a resiliência da inflação de serviços.

O que chamou atenção no mês de junho foi o comportamento da moeda americana frente ao real. Em 2024, o Dólar Norte-Americano apresenta uma valorização de mais 15% em relação ao Real. Esse avanço tem ocorrido, segundo o mercado, devido ao confronto entre o governo brasileiro e o Banco Central. Além disso, contribuem para esse cenário a queda na expectativa de corte de juros na economia americana e o contexto fiscal brasileiro com potencial desequilíbrio.



Sobre o mercado de trabalho, os números divulgados em junho, referentes a maio, continuam indicando um mercado aquecido, mas este mês apresentou sinais de menor força. A taxa de desemprego ficou em 7,1% no trimestre encerrado em maio. O setor de atividade que mais contribuiu para esse número foi a administração pública e o comércio. Além disso, segundo os dados divulgados, foram geradas 131,8 mil vagas líquidas, resultado inferior às expectativas do mercado.

Finalizando as questões locais, o último boletim Focus divulgado no final no primeiro dia útil de julho trouxe a previsão do IPCA para o final de 2024, que é de 4,00%, resultado superior ao projetado no mês anterior. O boletim Focus também apresentou uma melhora no resultado do PIB para o final de 2024, com a estimativa agora em 2,09%, superior à última carta divulgada. Por fim, em relação ao câmbio, as previsões do mercado apresentaram forte alta em relação às divulgadas no mês anterior agora em R\$ 5,20.

		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*
<b>IPCA (%)</b>		3,88	3,98	<b>4,00</b>	▲ (8)	3,77	3,85	<b>3,87</b>	▲ (9)	3,60	= (4)	3,50	= (52)
<b>PIB (var. %)</b>		2,05	2,09	<b>2,09</b>	= (1)	2,00	2,00	<b>1,98</b>	▼ (1)	2,00	= (47)	2,00	= (49)
<b>CÂMBIO (R\$/US\$)</b>		5,05	5,15	<b>5,20</b>	▲ (3)	5,05	5,15	<b>5,19</b>	▲ (4)	5,19	▲ (3)	5,20	▲ (4)
<b>SELIC (% a.a.)</b>		10,25	10,50	<b>10,50</b>	= (2)	9,18	9,50	<b>9,50</b>	= (2)	9,00	= (7)	9,00	= (6)

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

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade em relação ao Focus anterior

Boletim Focus: 01/07/2024

Partindo agora para o mercado externo, o Índice de Gerentes de Compras (PMI) global apresentou uma variação positiva, saindo de 50,3 para 50,9 entre abril e maio. As principais contribuições vieram dos setores de manufatura e serviços. Apesar do crescimento do PMI, os principais bancos centrais globais têm demonstrado cautela no corte de juros.

No contexto dos Estados Unidos, o mercado de trabalho continua a mostrar dados robustos. No mês de maio, foram geradas 272 mil vagas, superando as expectativas do mercado, que giravam em torno de 180 mil novas vagas. No entanto, mesmo com esse resultado positivo, a taxa de desemprego teve um leve aumento, subindo de 3,9% para 4,0%. Os salários também apresentaram crescimento de 4,00% na comparação interanual. Esse cenário continua a pressionar a política monetária, o que pode levar à manutenção das taxas de juros por um período mais longo.

E por falar em política monetária, conforme esperado pelo mercado, o FED manteve a taxa de juros no intervalo de 5,25% a 5,50%. No comunicado logo após a reunião o FED destacou a força do mercado de trabalho além da robusta atividade econômica. Deixou claro que inflação segue em níveis elevados e reforçou que um corte de juros só ocorrerá quando existirem sinais claros de que a inflação está convergindo para a meta de 2,00%.

Por fim, a inflação nos Estados Unidos demonstrou desaceleração entre os meses de abril e maio. O Índice de Preços ao Consumidor (PCE) apresentou um avanço de 0,08%, em comparação com os 0,26% do mês anterior. Na análise interanual, o número fica em 2,6%, dentro das expectativas de mercado. As principais contribuições para esse cenário vieram do setor de serviços e dos preços dos bens.

Agora, falando da zona do Euro, conforme o esperado, o Banco Central Europeu (BCE) reduziu a taxa de juros em 0,25 ponto percentual. Apesar dessa redução inicial, o BCE não se comprometeu com novos cortes na taxa de juros europeia. Novas reduções dependerão de condições favoráveis de inflação, mercado de trabalho e crescimento econômico. No entanto, os dados divulgados no fim de junho sobre a desaceleração da economia europeia, acima das expectativas de mercado (PMI de 50,8 contra 52,5), sugerem a necessidade de novos cortes na taxa de juros ainda para este ano.

Para concluir sobre as economias globais, vamos falar da China. O bom desempenho das exportações em maio sinaliza um segundo semestre melhor. As exportações avançaram 7,6% em comparação com o mesmo período do ano anterior, as importações tiveram um avanço de apenas 1,8% abaixo das expectativas do mercado. Esse resultado tem sustentado o bom desempenho da indústria. No entanto, como mencionamos nas últimas análises, o segmento imobiliário ainda apresenta dados frustrantes e desempenho abaixo das expectativas.

Assim como já havia sido mencionado em análises anteriores, as NTN-B permanecem apresentando remunerações interessantes, superando os 6%, com a possibilidade de levar a resgate 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, entendemos que as taxas atuais não estão em patamares justificáveis, visto que consideramos que há uma boa oportunidade para compra em níveis atuais. Repare o quadro abaixo:

Mercado Secundário de Títulos Públicos										
Títulos Públicos Federais										28/Jun/2024
Papel IPCA			NTN-B			Taxa (% a.a.)/252	Intervalo Indicativo			
Código SELIC	Data Base/Emissão	Data de Vencimento	Tx. Compra	Tx. Venda	Tx. Indicativas	PU	Mínimo (D0)	Máximo (D0)	Mínimo (D+1)	Máximo (D+1)
760199	15/07/2000	15/08/2024	8,0602	7,9137	7,9999	4.377,048476	7,2476	9,4453	7,1711	9,3831
760199	15/07/2000	15/05/2025	6,3562	6,3086	6,3410	4.315,542029	5,8999	6,5330	5,9977	6,6314
760199	15/07/2000	15/08/2026	6,5617	6,5210	6,5394	4.344,804630	6,1482	6,5628	6,2934	6,7082
760199	15/07/2000	15/05/2027	6,5699	6,5263	6,5466	4.270,226236	6,2000	6,5482	6,3524	6,7008
760199	15/07/2000	15/08/2028	6,5740	6,5286	6,5537	4.310,056365	6,2589	6,5941	6,3823	6,7175
760199	15/07/2000	15/05/2029	6,5269	6,4886	6,5100	4.245,444095	6,2176	6,5461	6,3380	6,6666
760199	15/07/2000	15/08/2030	6,4813	6,4414	6,4600	4.301,142698	6,1985	6,5041	6,2989	6,6046
760199	15/07/2000	15/08/2032	6,5487	6,5041	6,5260	4.260,049621	6,2756	6,5545	6,3712	6,6502
760199	15/07/2000	15/05/2033	6,5432	6,4947	6,5176	4.190,905343	6,2734	6,5446	6,3663	6,6375
760199	15/07/2000	15/05/2035	6,5321	6,4907	6,5107	4.173,047939	6,2641	6,5281	6,3645	6,6285
760199	15/07/2000	15/08/2040	6,4582	6,4174	6,4396	4.219,274429	6,2080	6,4637	6,3006	6,5564
760199	15/07/2000	15/05/2045	6,5227	6,4658	6,4968	4.106,146039	6,2686	6,5211	6,3593	6,6120
760199	15/07/2000	15/08/2050	6,5260	6,4783	6,5043	4.142,535277	6,2843	6,5348	6,3676	6,6183
760199	15/07/2000	15/05/2055	6,5023	6,4450	6,4777	4.078,743494	6,2547	6,5041	6,3419	6,5916
760199	15/07/2000	15/08/2060	6,5189	6,4784	6,5012	4.116,541737	6,2829	6,5316	6,3655	6,6145

O segmento de renda variável continua enfrentando desafios. Vale ressaltar que os índices atuais estão 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.

É importante destacar que o segmento exterior exige cautela, especialmente em relação ao início do processo de corte de juros que é a grande incógnita dos analistas de mercado, no mundo todo. No entanto, os índices têm apresentado recordes, o que deve ser considerado pelos investidores pois, novos aportes, significam entrar em um mercado em “altas históricas” ainda que a estratégia tem obtido bons resultados em 2024. Além disso, recomendamos considerar a oportunidade de construir um portfólio em fundos de renda fixa no exterior, sendo estratégia que podem aproveitar o fechamento da curva de juros, assim como o mercado acionário em diversos países, inclusive no Brasil.

Por fim, com a pausa no corte de juros, 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

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	874.597,93	0,00	0,00	876.835,71	2.237,78	0,26% ▲	0,92%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.432.742,33	0,00	0,00	3.398.921,02	-33.821,31	-0,99% ▼	1,89%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	3.395.529,14	0,00	0,00	3.422.323,90	26.794,76	0,79% ▲	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	10.503.570,41	0,00	0,00	10.626.183,47	122.613,06	1,17% ▲	0,48%
BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	7.785.575,22	0,00	0,00	7.705.250,32	-80.324,90	-1,03% ▼	1,95%
BRADERCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	12.414.014,05	4.000.000,00	0,00	16.529.071,52	115.057,47	0,70% ▲	0,02%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	569.289,38	0,00	0,00	575.875,49	6.586,11	1,16% ▲	0,48%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	17.405.073,13	0,00	0,00	17.608.061,47	202.988,34	1,17% ▲	0,48%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	4.037.014,42	0,00	0,00	4.061.192,53	24.178,11	0,60% ▲	0,34%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	3.872.719,27	0,00	0,00	3.879.320,45	6.601,18	0,17% ▲	0,88%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	158.688,88	0,00	0,00	158.998,60	309,72	0,20% ▲	0,98%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	16.700.431,11	5.456.270,19	3.815.537,99	18.405.665,01	64.501,70	0,29% ▲	0,81%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	31.669.118,13	1.776,34	20.927.042,81	10.565.604,87	-178.246,79	-0,56% ▼	1,90%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	15.547.197,24	798.486,19	7.816.610,43	8.616.693,31	87.620,31	0,54% ▲	0,25%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.669.986,11	0,00	0,00	2.650.058,51	-19.927,60	-0,75% ▼	2,38%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4.900.087,66	0,00	0,00	4.884.482,50	-15.605,16	-0,32% ▼	1,71%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	6.821.534,08	0,00	0,00	6.875.756,22	54.222,14	0,79% ▲	0,04%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	777.074,51	487.960,05	0,00	1.272.325,32	7.290,76	0,58% ▲	0,05%
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	2.194.669,13	13.000.000,00	4.000.000,00	11.239.948,57	45.279,44	0,30% ▲	0,04%
ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	7.297.022,76	0,00	7.000.000,00	192.175,40	-104.847,36	-1,44% ▼	3,04%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	14.939.230,20	0,00	12.000.000,00	2.815.885,80	-123.344,40	-0,83% ▼	2,00%
	187.081.169,39	56.860.030,75	55.559.191,23	188.720.819,05	338.810,14	0,18%	0,67%

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	7.493.685,56	4.000.000,00	0,00	11.562.014,54	68.328,98	0,59% ▲	0,02%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	7.394.459,07	0,00	0,00	7.460.685,06	66.225,99	0,90% ▲	0,18%
SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1.787.305,50	0,00	0,00	1.801.586,37	14.280,87	0,80% ▲	0,02%
SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.440.554,17	0,00	0,00	2.432.964,38	-7.589,79	-0,31% ▼	1,72%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRI...	0,00	10.000.000,00	0,00	9.972.801,63	-27.198,37	-0,27% ▼	0,97%
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,00	10.000.000,00	0,00	9.972.898,69	-27.101,31	-0,27% ▼	0,97%
LF DAYCOVAL 10/06/2027 IPCA + 6,80%	0,00	3.815.537,98	0,00	3.841.712,92	26.174,94	0,69% ▲	-
MAG CASH FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,00	1.500.000,00	0,00	1.511.478,27	11.478,27	0,77% ▲	0,05%
V8 VANQUISH TERMO FI RENDA FIXA	0,00	3.800.000,00	0,00	3.804.047,20	4.047,20	0,11% ▲	0,03%
	187.081.169,39	56.860.030,75	55.559.191,23	188.720.819,05	338.810,14	0,18%	0,67%

## Renda Variável

📅 28/06/2024

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	2.983.394,43	0,00	0,00	3.033.946,36	50.551,93	1,69% ▲	8,11%
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES	2.466.353,41	0,00	0,00	2.462.706,80	-3.646,61	-0,15% ▼	6,40%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	3.775.883,27	0,00	0,00	3.818.639,07	42.755,80	1,13% ▲	5,36%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	3.530.350,05	0,00	0,00	3.568.960,15	38.610,10	1,09% ▲	6,91%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	1.082.636,85	0,00	0,00	1.081.449,88	-1.186,97	-0,11% ▼	8,59%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	5.431.433,20	0,00	0,00	5.505.547,72	74.114,52	1,36% ▲	6,88%
ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC AÇÕES	2.449.475,69	0,00	0,00	2.489.495,91	40.020,22	1,63% ▲	5,93%
OCCAM FIC AÇÕES	3.603.357,18	0,00	0,00	3.678.273,29	74.916,11	2,08% ▲	4,33%
	40.762.539,37	0,00	0,00	41.205.711,85	443.172,48	1,09%	6,36%

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.710.870,15	0,00	0,00	2.765.021,42	54.151,27	2,00% ▲	6,10%
SAFRA SMALL CAP PB FIC AÇÕES	2.533.963,24	0,00	0,00	2.495.057,72	-38.905,52	-1,54% ▼	10,37%
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	10.194.821,90	0,00	0,00	10.306.613,53	111.791,63	1,10% ▲	5,43%
	40.762.539,37	0,00	0,00	41.205.711,85	443.172,48	1,09%	6,36%

### Estruturados

📅 28/06/2024

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	3.815.537,99	0,00	3.815.537,99	0,00	0,00	0,00% —	3,30%
ICATU VANGUARDA LONG BIASED FI MULTIMERCADO	4.873.732,78	0,00	0,00	4.934.720,39	60.987,61	1,25% ▲	3,60%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	11.808.901,73	0,00	0,00	12.276.938,20	468.036,47	3,96% ▲	2,95%
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	0,00	2.000.000,00	0,00	1.965.212,55	-34.787,45	-1,74% ▼	-
	20.498.172,50	2.000.000,00	3.815.537,99	19.176.871,14	494.236,63	2,41%	3,14%

### Investimentos no Exterior

📅 28/06/2024

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	1.998.629,46	0,00	0,00	2.042.304,19	43.674,73	2,19% ▲	3,35%
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.187.562,19	0,00	0,00	1.261.269,75	73.707,56	6,21% ▲	5,16%
ARBOR INSTITUCIONAL BDR FIC AÇÕES	0,00	2.000.000,00	0,00	2.009.127,98	9.127,98	0,46% ▲	5,98%
	3.186.191,65	2.000.000,00	0,00	5.312.701,92	126.510,27	2,44%	4,77%



# INSTITUTO DE PREVIDENCIA MUNICIPAL DE LAVRAS

Capitão Jose Ribeiro,47 - Centro - LAVRAS

CNPJ: 05.319.747/0001.20

## Balço Orçamentário

Período: 01/06/2024 a 30/06/2024

Impresso em: 17/7/2024 às 15 horas e 13 minutos Pág.: 1 de 3

RECEITAS ORÇAMENTÁRIAS	Previsão Inicial (a)	Previsão Atualizada (b)	Receitas Realizadas (c)	Saldo (d) = (c-b)
<b>Receitas Correntes(I)</b>	<b>20.093.658,10</b>	<b>20.093.658,10</b>	<b>3.806.800,92</b>	<b>16.286.857,18</b>
Receita Tributária	0,00	0,00	0,00	0,00
Receita de Contribuições	19.333.083,10	19.333.083,10	2.520.335,23	16.812.747,87
Receita Patrimonial	507.050,00	507.050,00	640.462,49	-133.412,49
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	646.003,20	-392.478,20
<b>Receitas de Capital(II)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Recursos Arrecadados em Exercícios Anteriores(III)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>SUBTOTAL DAS RECEITAS(IV) = (I + II + III)</b>	<b>20.093.658,10</b>	<b>20.093.658,10</b>	<b>3.806.800,92</b>	<b>16.286.857,18</b>
<b>Operações de Crédito / Refinanciamento(V)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Operações de Crédito Internas</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Mobiliária	0,00	0,00	0,00	0,00
Contratual	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Operações de Crédito Externas</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Mobiliária	0,00	0,00	0,00	0,00
Contratual	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>SUBTOTAL COM REFINANCIAMENTO(VI) = (IV + V)</b>	<b>20.093.658,10</b>	<b>20.093.658,10</b>	<b>3.806.800,92</b>	<b>16.286.857,18</b>
Déficit(VII)				
<b>TOTAL(VIII) = (VI + VII)</b>	<b>20.093.658,10</b>	<b>20.093.658,10</b>	<b>3.806.800,92</b>	<b>16.286.857,18</b>
<b>Saldos de Exercícios Anteriores(Utilizados Para Créditos Adicionais)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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: 01/06/2024 a 30/06/2024

Impresso em: 17/7/2024 às 15 horas e 13 minutos Pág.: 2 de 3

<b>DESPESAS ORÇAMENTÁRIAS</b>	<b>Dotação Inicial (e)</b>	<b>Dotação Atualizada (f)</b>	<b>Despesas Empenhadas (g)</b>	<b>Despesas Líquidas (h)</b>	<b>Despesas Pagas (i)</b>	<b>Saldo da Dotação (j) = (f-g)</b>
<b>Despesas Correntes(IX)</b>	<b>44.969.921,69</b>	<b>44.969.921,69</b>	<b>10.129,02</b>	<b>3.802.042,66</b>	<b>3.787.014,71</b>	<b>44.959.792,67</b>
Pessoal e Encargos Sociais	42.618.171,37	42.618.171,37	0,00	3.729.481,48	3.732.642,68	42.618.171,37
Juros e Encargos da Dívida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Outras Despesas Correntes	2.351.750,32	2.351.750,32	10.129,02	72.561,18	54.372,03	2.341.621,30
<b>Despesas de Capital(X)</b>	<b>180.762,31</b>	<b>180.762,31</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>180.762,31</b>
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
<b>Reserva de Contingência(XI)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Reserva do RPPS(XII)</b>	<b>315.699,35</b>	<b>315.699,35</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>315.699,35</b>
<b>SUBTOTAL DAS DESPESAS(XIII) = (IX + X + XI + XII)</b>	<b>45.466.383,35</b>	<b>45.466.383,35</b>	<b>10.129,02</b>	<b>3.802.042,66</b>	<b>3.787.014,71</b>	<b>45.456.254,33</b>
<b>Amortização da Dívida/Refinanciamento(XIV)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Amortização da Dívida Interna</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Amortização da Dívida Externa</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>SUBTOTAL COM REFINANCIAMENTO(XV) = (XIII + XIV)</b>	<b>45.466.383,35</b>	<b>45.466.383,35</b>	<b>10.129,02</b>	<b>3.802.042,66</b>	<b>3.787.014,71</b>	<b>45.456.254,33</b>
Superávit(XVI)			3.796.671,90			
<b>TOTAL(XVII) = (XV + XVI)</b>	<b>45.466.383,35</b>	<b>45.466.383,35</b>	<b>3.806.800,92</b>	<b>3.802.042,66</b>	<b>3.787.014,71</b>	<b>45.456.254,33</b>





# INSTITUTO DE PREVIDENCIA MUNICIPAL DE LAVRAS

Capitão Jose Ribeiro, 47 - Centro - LAVRAS

CNPJ: 05.319.747/0001.20

## Balço Orçamentário

Período: 01/06/2024 a 30/06/2024

Impresso em: 17/7/2024 às 15 horas e 13 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)				
<b>Despesas Correntes</b>	<b>12.792,11</b>	<b>227.180,03</b>	<b>11.952,55</b>	<b>10.152,82</b>	<b>0,00</b>	<b>229.819,32</b>
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	11.952,55	10.152,82	0,00	229.819,32
<b>Despesas de Capital</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>TOTAL</b>	<b>12.792,11</b>	<b>227.180,03</b>	<b>11.952,55</b>	<b>10.152,82</b>	<b>0,00</b>	<b>229.819,32</b>

RESTOS A PAGAR PROCESSADOS	Inscritos		Pagos	Cancelados	Saldo
	Em Exercícios Anteriores (a)	Em 31 de Dezembro do Exercício Anterior (b)			
<b>Despesas Correntes</b>	<b>2.829,84</b>	<b>89.467,22</b>	<b>50,00</b>	<b>0,00</b>	<b>92.247,06</b>
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
<b>Despesas de Capital</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>TOTAL</b>	<b>2.829,84</b>	<b>89.467,22</b>	<b>50,00</b>	<b>0,00</b>	<b>92.247,06</b>

**Luciano Pereira**  
CPF: 918.258.736 15

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





**DESPACHO Nº 50/2024/COINV/CGAAI/DRPPS/SRPC-MPS**

**Processo nº 10133.000665/2024-47**

1. Trata-se de mensagem eletrônica, recebida em 30/04/2024, da ARBOR CAPITAL, na qual solicitam a inclusão dos fundos listados abaixo na Planilha de Enquadramento dos Fundos - CGACI-RPPS, publicada no sítio da Secretaria de Regime Próprio e Complementar.
2. Os fundos objeto de análise são os seguintes:
  - a) Arbor Master FIA, inscrito no CNPJ 39.466.384/0001-78, art. 9º, III;
  - b) Arbor Institucional BDR FIC FIA, inscrito no CNPJ 54.116.604/0001-27, art. 9º, III;
  - c) Arbor FIC FIA, inscrito no CNPJ 21.689.246/0001-92, art. 9º, III;
  - d) Arbor II FIC FIA, inscrito no CNPJ 47.756.349/0001-11, art. 9º, III;
3. Ao analisar o regulamento (SEI nº 41746877) do fundo a), observou-se que no item 6.1, Limites por ativo, 67% da carteira, no mínimo, deverá ser alocado nos seguintes ativos: a) ações e certificados de depósito de ações admitidos à negociação em mercado organizado; b) bônus e recibos de subscrição admitidos à negociação em mercado organizado; c) cotas de classes tipificadas como "ações"; d) ETF de ações; e) BDR - Ações; nos termos do inciso I do art. 56 da Resolução CVM nº 175/2022; no entanto, não houve a especificação dos limites de exposição por tipo de ativo.
4. Além disso, cabe ressaltar que com a alteração de entendimento da CVM sobre os ativos BDR-nível I, anteriormente identificados como ativos internacionais, que, após a publicação da Resolução CVM nº 175, passaram a ser considerados ativos domésticos, BDR-Ações, tendo seu enquadramento no art. 56 da Resolução CVM nº 175/2022.
5. No exame do regulamento (SEI nº 41746906) do fundo b), verificou-se que na Política de Investimento do fundo, cerca de 95% do seu patrimônio líquido é aplicado no fundo a). Além disso, não é permitido operações de alavancagem nos termos do inciso I do art. 28 da Resolução CMN nº 4.963/2021.
6. Ao averiguar o regulamento (SEI nº 41985836 do fundo c), analisou-se que a Política de Investimento determina que a composição da carteira deve ser integrada, no mínimo, em 67%, pelos seguintes ativos: 1) Ações e certificados de depósito de ações admitidos à negociação em mercado organizado; 2) Bônus e recibos de subscrição admitidos à negociação em mercado organizado; 3) Cotas de classes tipificadas como "Ações"; 4) ETF de Ações; e 5) BDR-Ações. Além disso, não é permitido a aplicação em ativos financeiros de emissão do Gestor e companhias integrantes de seu grupo econômico.
7. Por fim, na análise do regulamento (SEI nº 41985838) do fundo d), constatou-se que a Política de investimento determina que a carteira do fundo deve ser composta, no mínimo, em 67%, pelos seguintes ativos: 1) Ações e certificados de depósito de ações admitidos à negociação em mercado organizado; 2) Bônus e recibos de subscrição admitidos à negociação em mercado organizado; 3) Cotas de classes tipificadas como "Ações"; 4) ETF de Ações; e 5) BDR-Ações. Além disso, os recursos excedentes do patrimônio do fundo poderão ser aplicados em títulos públicos federais e operações lastreadas nesses títulos, bem como cotas de fundos de investimentos financeiros destinados aos investidores em geral, entre outras opções.
8. Assim, à luz do art. 9, III da Resolução CMN nº 4.963/2021, não foi possível acolher os enquadramentos sugeridos, tendo em vista que esse ativo, cotas de fundos da classe "Ações-BDR-Nível I", não é mais considerado ativo internacional. De acordo com a Resolução CVM nº 175/2022, BDR-Nível I

passou a integrar o ativo BDR-Ações, com enquadramento nos fundos de ações, conforme dispõe o inciso I do art. 56, da Resolução CVM nº 175/2022.

9. Dessa forma, conclui-se que, de acordo com os regulamentos vigentes dos respectivos fundos e as alterações trazidas pela Resolução CVM nº 175/2022, o enquadramento para os fundos em referência é o do tipo do art. 8, I da Resolução CMN nº 4.963/2021. A Planilha de Enquadramentos do Fundos CGACI-RPPS será atualizada nos próximos dias a fim de constar os referidos fundos de investimentos.

10. É o que cabia informar.

11. À consideração da senhora Coordenadora-Geral de Atuária e Investimentos.

Brasília, na data da assinatura eletrônica.

Documento assinado eletronicamente

ANDREY DE MELLO MOURA

Coordenador de Acompanhamento do Investimentos

1. Visto. De Acordo.

2. Cientifique-se o interessado.

Documento assinado eletronicamente

LUCIANA MOURA REINALDO

Coordenadora-Geral de Atuária e Investimentos



Documento assinado eletronicamente por **Luciana Moura Reinaldo, Coordenador(a)-Geral**, em 13/05/2024, às 11:11, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento no § 3º do art. 4º do [Decreto nº 10.543, de 13 de novembro de 2020](#).



Documento assinado eletronicamente por **Andrey de Mello Moura, Coordenador(a)**, em 13/05/2024, às 11:17, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento no § 3º do art. 4º do [Decreto nº 10.543, de 13 de novembro de 2020](#).



A autenticidade deste documento pode ser conferida no site [https://sei.economia.gov.br/sei/controlador\\_externo.php?acao=documento\\_conferir&id\\_orgao\\_acesso\\_externo=0](https://sei.economia.gov.br/sei/controlador_externo.php?acao=documento_conferir&id_orgao_acesso_externo=0), informando o código verificador **41966176** e o código CRC **9AA1C304**.

Referência: Processo nº 10133.000665/2024-47.

SEI nº 41966176