

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de Setembro 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 | 14 |
| 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 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 mensais | Anexos |
|---------------------------------------|-----------|
| Panorama Econômico | ANEXO I |
| Relatório Analítico dos Investimentos | ANEXO II |
| Balanco Orçamentário | ANEXO III |

3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

No mês de setembro tivemos a confirmação do início da trajetória de corte de juros nos EUA e alta de juros no Brasil. Com isso o cenário foi de muita volatilidade. Nos EUA os últimos dados econômicos vêm mostrando sinais de desaceleração, o que reforça o discurso da continuidade da trajetória de corte de juros por lá nas próximas reuniões. No Brasil, apesar de termos um crescimento de PIB acima do esperado pelo mercado no ano, os indicadores de inflação, pressão cambial e deterioração fiscal levaram o BACEN a retomar o movimento de alta de juros, o que acreditamos deva se manter até o final de 2024.

Projeções atualizadas do Banco Safra para PIB, IPCA e SELIC:

Ano 2024: PIB de 3,2%, SELIC de 11,75% e IPCA de 4,50%

Ano 2025: PIB de 1,4%, SELIC de 11,50% e IPCA de 3,80%

No segmento de Renda Fixa, as preocupações com o fiscal, aliado a uma inflação e câmbios mais pressionados, trouxe uma elevação das curvas de juros, e reforçam a trajetória de continuidade da alta da SELIC pelo menos até o final de 2024. Esse cenário trouxe muita volatilidade no mês fazendo com que os ativos atrelados ao IMA B e Pré Fixados sofressem bastante, fechando negativo ou abaixo do CDI. Olhando a frente, dado ao cenário de SELIC pra cima, reforçamos ainda mais as estratégias atreladas ao CDI e Crédito Privado, pelos níveis atuais de juros, redução de volatilidade e potencial performance ainda acima da meta atuarial.

No segmento de Renda Variável, no Brasil apesar dos dados positivos da economia real, o início do ciclo de corte nos EUA, fizeram os investidores realizarem os lucros obtidos em julho e agosto, o que fez o BOVESPA fechar o mês com performance negativa em -3,08%. Ainda na visão de médio/longo prazo, apesar do ambiente volátil, mantemos a visão otimista com a estratégia dado que o Brasil figura como boa alternativa para os investidores estrangeiros, além do índice IBOV estar bastante descontado frente a outras bolsas no mundo. No curto prazo, vai balançar por conta das incertezas fiscais e inflação por aqui, que mantém os juros reais ainda altos, reduzindo o foco dos investidores domésticos para a estratégia.

Nos EUA, o reforço de dados um pouco mais fracos da economia, aliado a uma inflação mais controlada, fizeram o FED iniciar a trajetória de corte de juros por lá, o que potencializa a visão de investidores tanto para ativos de RF Crédito Privado quanto para Renda Variável. O S&P 500 fechou setembro com alta de 2,02%. Olhando a frente, apesar do cenário incerto quanto a sucessão presidencial nos EUA e de menor crescimento, continuamos vendo como positiva a alocação na economia americana, tanto em RF quanto em RV, considerando o 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 **setembro 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 **72,4%**, **25,5%**, **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.

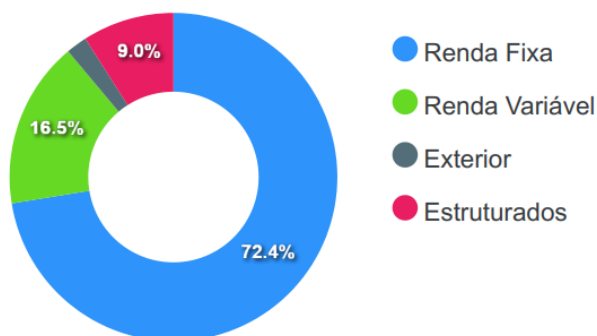
Enquadramento da Carteira de Investimentos por Segmento

| 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 |

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% | 31,89% 84.754.986,10 | 68,11% 181.020.508,04 |
|  7º III a - FI Referenciados RF | 65,00% | 34,78% 92.425.715,99 | 30,22% 80.328.355,20 |
|  7º IV - Ativos Financeiros de RF - Emissão de... | 20,00% | 1,48% 3.936.613,48 | 18,52% 49.218.485,35 |
|  7º V b - Fundos de RF - Crédito Privado | 5,00% | 4,28% 11.372.712,40 | 0,72% 1.916.062,31 |
|  8º I - Fundos de Ações | 35,00% | 16,46% 43.755.544,97 | 18,54% 49.265.877,98 |
|  9º III - Ações - BDR Nível I | 10,00% | 1,29% 3.435.474,25 | 8,71% 23.142.075,16 |
|  10º I - Fundos Multimercados | 10,00% | 9,03% 24.010.901,06 | 0,97% 2.566.648,35 |
|  Não Enquadrado | 0,00% | 0,78% 2.083.545,89 | -0,78% -2.083.545,89 |

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% | 265.775.494,14 |
| 7º I b - FI 100% Títulos TN | 31,89% | 0,00% | 39,00% | 100,00% | 181.020.508,04 |
| 7º III a - FI Referenciados RF | 34,78% | 0,00% | 27,00% | 60,00% | 67.039.580,49 |
| 7º IV - Ativos Financeiros de ... | 1,48% | 0,00% | 1,00% | 20,00% | 49.218.485,35 |
| 7º V a - FIDC Cota Sênior | 0,00% | 0,00% | 1,00% | 5,00% | 13.288.774,71 |
| 7º V b - Fundos de RF - Crédit... | 4,28% | 0,00% | 1,00% | 5,00% | 1.916.062,31 |
| 7º V c - Fundos de Debentures ... | 0,00% | 0,00% | 1,00% | 5,00% | 13.288.774,71 |

| Artigos | Atual | Inferior | Alvo | Superior | GAP Superior |
|-----------------------------------|--------|----------|--------|----------|---------------|
| 8º I - Fundos de Ações | 16,46% | 0,00% | 21,00% | 30,00% | 35.977.103,27 |
| 8º II - ETF de Ações | 0,00% | 0,00% | 1,00% | 30,00% | 79.732.648,24 |
| 9º III - Ações - BDR Nível I | 1,29% | 0,00% | 1,00% | 10,00% | 23.142.075,16 |
| 10º I - Fundos Multimercados | 9,03% | 0,00% | 4,00% | 10,00% | 2.566.648,35 |
| 10º II - Fundos em Participaçõ... | 0,00% | 0,00% | 1,00% | 5,00% | 13.288.774,71 |
| 11º - Fundos Imobiliários | 0,00% | 0,00% | 1,00% | 5,00% | 13.288.774,71 |
| Não Enquadrado | 0,78% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | -2.083.545,89 |

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

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

Enquadramento da Carteira de Investimento por Fundo de Investimentos (ativo)

| Ativo | Saldo Atual | % Carteira | PL R\$ | % PL | Lei |
|--|---------------|------------|-------------------|--------|----------|
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 893.391,21 | 0,34% | 4.976.909.586,20 | 0,02% | 7º I b |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 1.488.910,01 | 0,56% | 4.321.577.868,21 | 0,03% | 7º I b |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE... | 9.860.357,38 | 3,71% | 3.640.087.521,46 | 0,27% | 7º I b |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ... | 9.992.650,00 | 3,76% | 879.894.751,76 | 1,14% | 7º I b |
| CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA | 9.887.932,13 | 3,72% | 870.550.520,06 | 1,14% | 7º I b |
| CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN... | 10.042.007,55 | 3,78% | 2.351.758.243,91 | 0,43% | 7º I b |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA | 3.963.910,36 | 1,49% | 4.436.237.468,68 | 0,09% | 7º I b |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 161.739,09 | 0,06% | 4.168.680.215,13 | 0,00% | 7º I b |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 5.765.428,98 | 2,17% | 6.913.810.528,18 | 0,08% | 7º I b |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 1.607.654,63 | 0,60% | 3.720.203.081,78 | 0,04% | 7º I b |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 8.051.902,40 | 3,03% | 8.159.464.453,76 | 0,10% | 7º I b |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 725.057,38 | 0,27% | 910.836.975,41 | 0,08% | 7º I b |
| CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 1.013.336,40 | 0,38% | 1.581.348.490,49 | 0,06% | 7º I b |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 11.590.655,30 | 4,36% | 11.229.374.861,63 | 0,10% | 7º I b |
| ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA | 196.951,21 | 0,07% | 397.971.544,53 | 0,05% | 7º I b |
| SAFRA NTN-B 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA | 7.023.889,62 | 2,64% | 31.704.971,40 | 22,15% | 7º I b |
| SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 2.489.212,45 | 0,94% | 648.482.924,46 | 0,38% | 7º I b |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 6.530.224,54 | 2,46% | 20.065.228.623,01 | 0,03% | 7º III a |
| BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA | 892.112,06 | 0,34% | 433.442.255,42 | 0,21% | 7º III a |
| BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI | 29.042.473,88 | 10,93% | 14.753.446.791,76 | 0,20% | 7º III a |
| CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP | 4.157.774,51 | 1,56% | 643.603.809,86 | 0,65% | 7º III a |
| CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA | 13.832.564,24 | 5,20% | 5.910.577.806,47 | 0,23% | 7º III a |
| ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA | 389.265,03 | 0,15% | 171.427.308,96 | 0,23% | 7º III a |
| ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI | 14.390.787,59 | 5,41% | 6.684.632.943,63 | 0,22% | 7º III a |
| ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP | 7.667.681,86 | 2,89% | 2.178.673.563,05 | 0,35% | 7º III a |
| MAG CASH FI RENDA FIXA LP | 2.029.786,94 | 0,76% | 2.078.498.159,59 | 0,10% | 7º III a |
| MAG CASH FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI | 9.585.596,11 | 3,61% | 1.370.243.698,09 | 0,70% | 7º III a |

| Ativo | Saldo Atual | % Carteira | PL R\$ | % PL | Lei |
|--|---------------|------------|-------------------|--------|----------|
| V8 VANQUISH TERMO FI RENDA FIXA | 3.907.449,23 | 1,47% | 431.478.217,39 | 0,91% | 7º III a |
| LF DAYCOVAL 10/06/2027 IPCA + 6,80% | 3.936.613,48 | 1,48% | 0,00 | | 7º IV |
| ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO | 9.521.495,03 | 3,58% | 13.415.350.001,70 | 0,07% | 7º V b |
| SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO | 1.851.217,37 | 0,70% | 5.986.066.879,12 | 0,03% | 7º V b |
| 4UM SMALL CAPS FI AÇÕES | 3.214.289,52 | 1,21% | 413.101.073,05 | 0,78% | 8º I |
| AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES | 2.551.274,16 | 0,96% | 221.379.738,80 | 1,15% | 8º I |
| BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES | 3.969.517,45 | 1,49% | 740.249.450,34 | 0,54% | 8º I |
| BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES | 3.811.154,41 | 1,43% | 810.531.909,31 | 0,47% | 8º I |
| CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES | 1.156.558,76 | 0,44% | 793.474.323,27 | 0,15% | 8º I |
| FINACAP MAURITSTAD FI AÇÕES | 5.933.353,39 | 2,23% | 490.448.090,25 | 1,21% | 8º I |
| ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC AÇÕES | 2.680.192,76 | 1,01% | 369.861.727,15 | 0,72% | 8º I |
| OCCAM FIC AÇÕES | 3.811.213,51 | 1,43% | 832.607.846,48 | 0,46% | 8º I |
| PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES | 2.843.446,40 | 1,07% | 457.095.113,70 | 0,62% | 8º I |
| SAFRA SMALL CAP PB FIC AÇÕES | 2.570.186,03 | 0,97% | 70.412.803,70 | 3,65% | 8º I |
| SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES | 11.214.358,58 | 4,22% | 130.642.121,59 | 8,58% | 8º I |
| BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I | 2.146.186,16 | 0,81% | 377.798.674,55 | 0,57% | 9º III |
| BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I | 1.289.288,09 | 0,49% | 617.206.278,73 | 0,21% | 9º III |
| ICATU VANGUARDA LONG BIASED FI MULTIMERCADO | 6.836.587,68 | 2,57% | 416.945.042,15 | 1,64% | 10º I |
| ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO | 13.054.985,68 | 4,91% | 1.402.848.275,13 | 0,93% | 10º I |
| RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO | 2.002.962,42 | 0,75% | 142.408.566,22 | 1,41% | 10º I |
| RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO | 2.116.365,28 | 0,80% | 290.145.152,19 | 0,73% | 10º I |
| ARBOR INSTITUCIONAL BDR FIC AÇÕES | 2.083.545,89 | 0,78% | 13.978.752,07 | 14,91% | NE |

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

Depois dos dois meses anteriores do trimestre de desempenhos positivos, setembro foi marcado por muita volatilidade nos principais índices do mercado, refletindo no desempenho da carteira. Como já dissemos, a maioria dos índices fechou o mês no negativo, incluindo fundos de renda fixa atrelados à inflação. No mercado de renda variável e em ativos no exterior, a grande maioria terminou o mês com quedas acentuadas. De qualquer forma, a renda fixa segue como referência de rentabilidade, com o CDI mantendo a melhor relação risco x retorno x liquidez.

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 **0,67%** representando um montante de **R\$ 1.281.199,11 (um milhão duzentos e oitenta e um mil cento e noventa e nove reais e onze centavos)**.

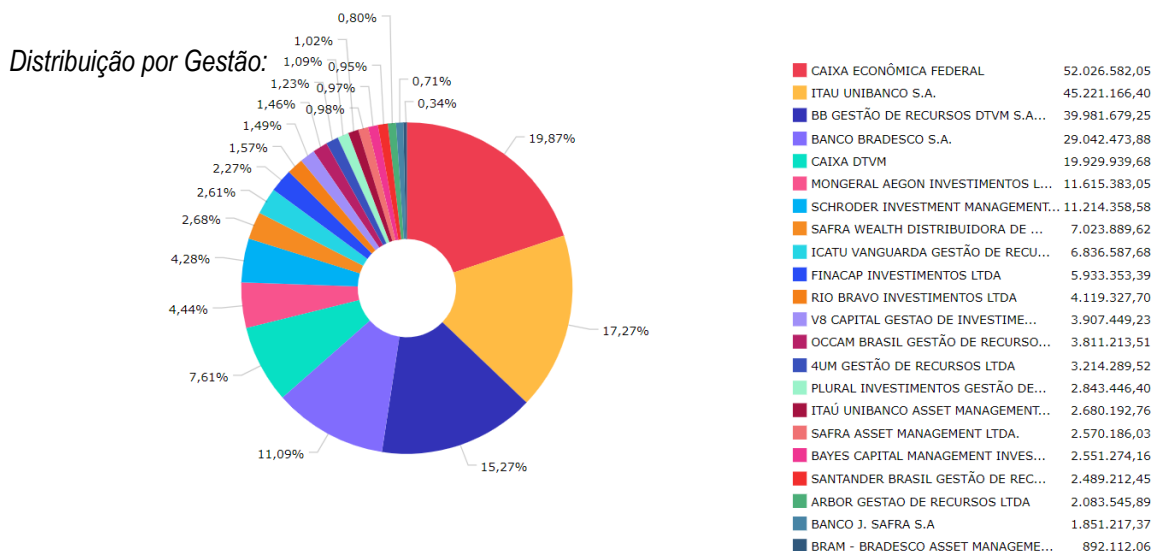
Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no acumulado do mês o retorno negativo de **-3,11%** representando um montante de **R\$ 1.404.874,43 (um milhão quatrocentos e quatro mil oitocentos e setenta e quatro reais e quarenta e três centavos negativo)**.

Os fundos de investimentos classificados como estruturados apresentaram no mês um retorno positivo de **1,19%** representando um montante de **R\$ 283.209,61 (duzentos e oitenta e três mil duzentos e nove reais e sessenta e um centavos)**.

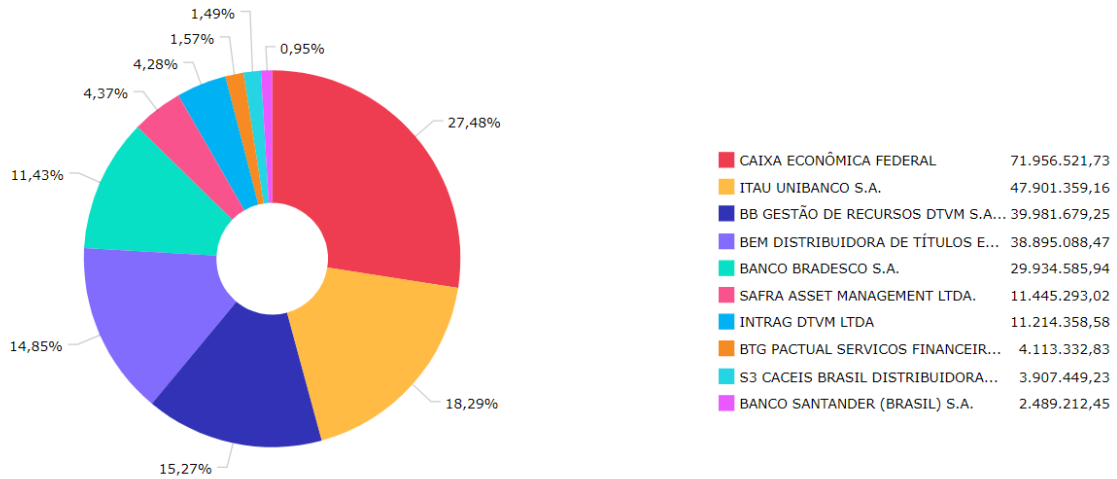
E em se tratando dos investimentos no exterior, estes apresentaram no mês de referência o retorno positivo de **1,85%** representando um montante de **R\$ 100.152,72 (cem mil cento e cinquenta e dois reais e setenta e dois centavos)**.

5.3. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS

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

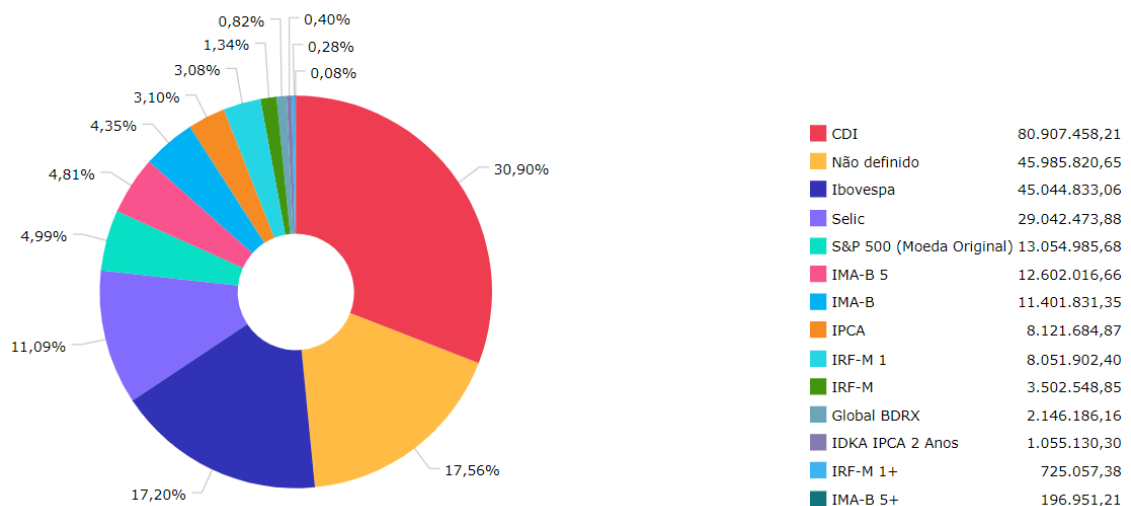


Distribuição por Administrador:



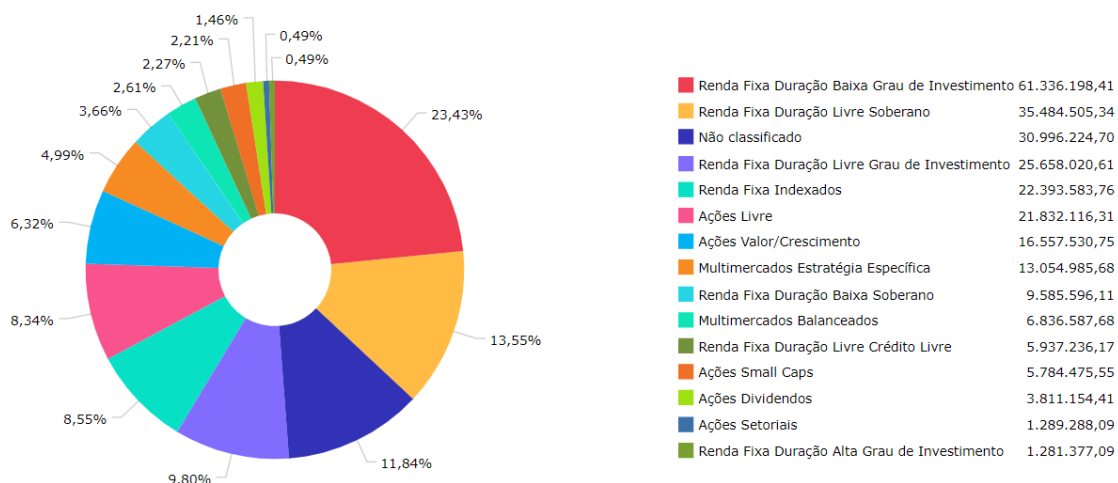
As gestoras e administradoras dos fundos de investimentos presentes na carteira são instituições regulares junto aos órgãos de controle e fiscalização, estão presentes na lista exaustiva de instituições com as quais os RPPS podem manter investimentos, assim como apresentam histórico de regularidade no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

Distribuição por benchmark (índice de referência):



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.

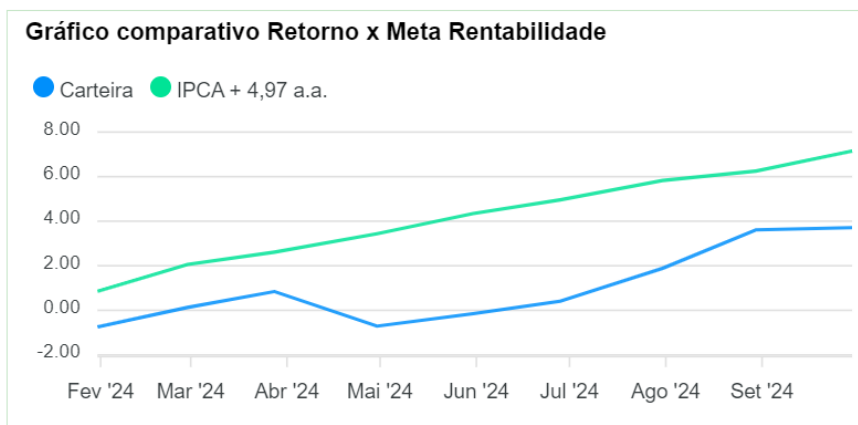
5.4. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE

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

A meta de rentabilidade no mês é de **0,85%** contra **0,10%** obtido. O acumulado no exercício até o presente mês é de **3,71%** contra **7,15%** da meta de rentabilidade, portanto a relação da meta x retorno acumulado foi deficitária, representando **51,89%** da meta acumulada.

| Mês | Retorno % | Retorno Acumulado % | Meta % | Meta Acumulado % | Meta x Retorno Acumulado % |
|-----------|-----------|---------------------|--------|------------------|----------------------------|
| Janeiro | -0,75% ▼ | -0,75% | 0,85% | 0,85% | -88,24% |
| Fevereiro | 0,89% ▲ | 0,13% | 1,20% | 2,06% | 6,31% |
| Março | 0,71% ▲ | 0,84% | 0,55% | 2,61% | 32,18% |
| Abril | -1,54% ▼ | -0,71% | 0,81% | 3,44% | -20,64% |
| 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% |



5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o LAVRASPREV apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 264.522.099,35 (duzentos e sessenta e quatro milhões quinhentos e vinte e dois mil e noventa e nove reais e trinta e cinco centavos)**.

No mês de referência, o LAVRASPREV apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 265.775.494,14 (duzentos e sessenta e cinco milhões setecentos e setenta e cinco mil quatrocentos e noventa e quatro reais e quatorze centavos)**.

Podemos observar um crescimento de **R\$ 1.253.394,79 (um milhão duzentos e cinquenta e três mil trezentos e noventa e quatro reais e setenta e nove centavos)**.

5.6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

- R\$ 42.675.522,93 em aplicações e
- R\$ 41.681.815,15 em resgates.

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

- **R\$ 259.687,01 (duzentos e cinquenta e nove mil seiscentos e oitenta e sete reais e um centavo)** em retorno da carteira de investimentos, equivalente ao incremento de **0,10%**.

| 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 |
| Mai | 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 |

5.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

| Item | Tipo | APR nº | Data | Valor (R\$) | Fundo |
|------|------------|-----------------|--------------|-----------------|---|
| 1. | RESGATE: | APR Nº 466/2024 | (02/09/2024) | :: 6.261,29 | - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA |
| 2. | RESGATE: | APR Nº 467/2024 | (02/09/2024) | :: 695,70 | - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA |
| 3. | RESGATE: | APR Nº 468/2024 | (03/09/2024) | :: 5.368,86 | - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA |
| 4. | RESGATE: | APR Nº 469/2024 | (03/09/2024) | :: 596,54 | - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA |
| 5. | RESGATE: | APR Nº 470/2024 | (04/09/2024) | :: 71.861,14 | - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA |
| 6. | RESGATE: | APR Nº 471/2024 | (04/09/2024) | :: 10.277,49 | - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA |
| 7. | RESGATE: | APR Nº 472/2024 | (04/09/2024) | :: 1.141,94 | - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA |
| 8. | RESGATE: | APR Nº 473/2024 | (04/09/2024) | :: 1.700.000,00 | - CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP |
| 9. | RESGATE: | APR Nº 474/2024 | (04/09/2024) | :: 25.824,83 | - CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP |
| 10. | APLICAÇÃO: | APR Nº 475/2024 | (05/09/2024) | :: 1.700.000,00 | - ICATU VANGUARDA LONG BIASED FI MULTIMERCADO |
| 11. | RESGATE: | APR Nº 476/2024 | (05/09/2024) | :: 2.070,00 | - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA |
| 12. | RESGATE: | APR Nº 477/2024 | (05/09/2024) | :: 230,00 | - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA |
| 13. | RESGATE: | APR Nº 478/2024 | (06/09/2024) | :: 179,93 | - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA |
| 14. | RESGATE: | APR Nº 479/2024 | (06/09/2024) | :: 1.619,35 | - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA |
| 15. | APLICAÇÃO: | APR Nº 480/2024 | (06/09/2024) | :: 50.561,81 | - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA |
| 16. | APLICAÇÃO: | APR Nº 481/2024 | (06/09/2024) | :: 411,80 | - CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP |
| 17. | APLICAÇÃO: | APR Nº 482/2024 | (06/09/2024) | :: 3.104,99 | - CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP |
| 18. | RESGATE: | APR Nº 483/2024 | (09/09/2024) | :: 2.101,54 | - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA |
| 19. | RESGATE: | APR Nº 484/2024 | (09/09/2024) | :: 233,50 | - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA |
| 20. | APLICAÇÃO: | APR Nº 485/2024 | (10/09/2024) | :: 1.722.086,64 | - CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA |
| 21. | RESGATE: | APR Nº 486/2024 | (11/09/2024) | :: 2.000.000,00 | - CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP |

22. APLICAÇÃO: APR Nº 487/2024 (11/09/2024) :: 1.500.000,00 - CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
23. RESGATE: APR Nº 488/2024 (11/09/2024) :: 7.000.000,00 - CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
24. RESGATE: APR Nº 489/2024 (11/09/2024) :: 4.000.000,00 - CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
25. RESGATE: APR Nº 490/2024 (11/09/2024) :: 505,19 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
26. RESGATE: APR Nº 491/2024 (11/09/2024) :: 2.500.000,00 - ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA
27. APLICAÇÃO: APR Nº 492/2024 (11/09/2024) :: 500.000,00 - CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA
28. RESGATE: APR Nº 493/2024 (11/09/2024) :: 4.546,71 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
29. APLICAÇÃO: APR Nº 494/2024 (11/09/2024) :: 7.000.000,00 - CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
30. APLICAÇÃO: APR Nº 495/2024 (11/09/2024) :: 4.000.000,00 - CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA
31. RESGATE: APR Nº 496/2024 (12/09/2024) :: 3.000.000,00 - BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
32. APLICAÇÃO: APR Nº 497/2024 (12/09/2024) :: 3.000.000,00 - BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP
33. APLICAÇÃO: APR Nº 498/2024 (12/09/2024) :: 2.500.000,02 - ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI
34. RESGATE: APR Nº 499/2024 (16/09/2024) :: 4.846,83 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
35. RESGATE: APR Nº 500/2024 (16/09/2024) :: 538,54 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
36. RESGATE: APR Nº 501/2024 (17/09/2024) :: 13.000.000,00 - CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
37. APLICAÇÃO: APR Nº 502/2024 (17/09/2024) :: 990.000,00 - MAG CASH FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI
38. APLICAÇÃO: APR Nº 503/2024 (17/09/2024) :: 940.000,00 - MAG CASH FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI
39. APLICAÇÃO: APR Nº 504/2024 (17/09/2024) :: 1.000.000,00 - MAG CASH FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI
40. APLICAÇÃO: APR Nº 505/2024 (17/09/2024) :: 5.000.000,00 - BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI
41. APLICAÇÃO: APR Nº 506/2024 (17/09/2024) :: 970.000,00 - MAG CASH FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI
42. APLICAÇÃO: APR Nº 507/2024 (17/09/2024) :: 280.000,00 - MAG CASH FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI
43. APLICAÇÃO: APR Nº 508/2024 (17/09/2024) :: 980.000,00 - MAG CASH FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI
44. APLICAÇÃO: APR Nº 509/2024 (17/09/2024) :: 950.000,00 - MAG CASH FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI
45. APLICAÇÃO: APR Nº 510/2024 (17/09/2024) :: 960.000,00 - MAG CASH FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI
46. APLICAÇÃO: APR Nº 511/2024 (17/09/2024) :: 930.000,00 - MAG CASH FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI
47. APLICAÇÃO: APR Nº 512/2024 (17/09/2024) :: 154,70 - CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA
48. RESGATE: APR Nº 513/2024 (17/09/2024) :: 2.077.867,86 - BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA
49. RESGATE: APR Nº 514/2024 (17/09/2024) :: 628.614,76 - BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA
50. RESGATE: APR Nº 515/2024 (17/09/2024) :: 4.293.517,38 - BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA
51. APLICAÇÃO: APR Nº 516/2024 (17/09/2024) :: 7.000.000,00 - BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI
52. APLICAÇÃO: APR Nº 517/2024 (19/09/2024) :: 204.258,56 - CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA
53. APLICAÇÃO: APR Nº 518/2024 (19/09/2024) :: 2.857,72 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
54. APLICAÇÃO: APR Nº 519/2024 (20/09/2024) :: 293.557,93 - CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA
55. APLICAÇÃO: APR Nº 520/2024 (20/09/2024) :: 84.725,29 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
56. RESGATE: APR Nº 521/2024 (23/09/2024) :: 1.062,00 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
57. RESGATE: APR Nº 522/2024 (23/09/2024) :: 118,00 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA

58. RESGATE: APR Nº 523/2024 (24/09/2024) :: 24.774,95 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
59. RESGATE: APR Nº 524/2024 (24/09/2024) :: 2.752,77 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
60. RESGATE: APR Nº 525/2024 (24/09/2024) :: 37.486,65 - CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
61. APLICAÇÃO: APR Nº 526/2024 (25/09/2024) :: 967,11 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
62. RESGATE: APR Nº 527/2024 (27/09/2024) :: 3.315,12 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
63. APLICAÇÃO: APR Nº 528/2024 (27/09/2024) :: 23.668,97 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
64. APLICAÇÃO: APR Nº 529/2024 (27/09/2024) :: 15.369,06 - CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA
65. RESGATE: APR Nº 530/2024 (27/09/2024) :: 29.836,11 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
66. RESGATE: APR Nº 531/2024 (30/09/2024) :: 10.005,69 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
67. RESGATE: APR Nº 532/2024 (30/09/2024) :: 1.111,74 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
68. RESGATE: APR Nº 533/2024 (30/09/2024) :: 258.956,07 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
69. RESGATE: APR Nº 534/2024 (30/09/2024) :: 973.496,67 - CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
70. APLICAÇÃO: APR Nº 535/2024 (30/09/2024) :: 73.798,33 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA

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

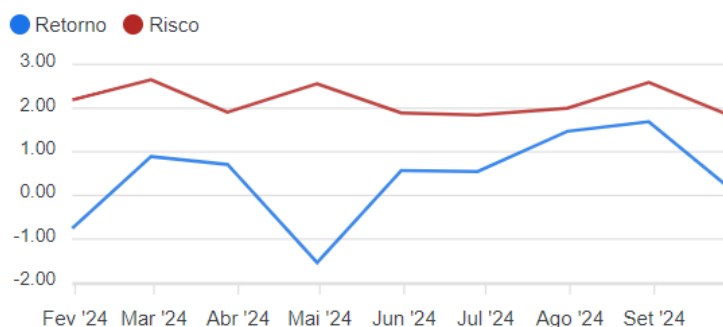
6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A análise de risco feita, contempla as diretrizes 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

Observa-se que o resultado do Valor em Risco (VaR) referente a carteira de investimentos é de **1,80%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,38%**, no segmento de renda variável o valor é de **5,81%**, no segmento de estruturados o valor é de **4,70%** e por fim, no tocante a investimentos no exterior o valor é de **5,24%**.

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, não havendo necessidade de se ater às Políticas de Contingências definidos na própria PAI.

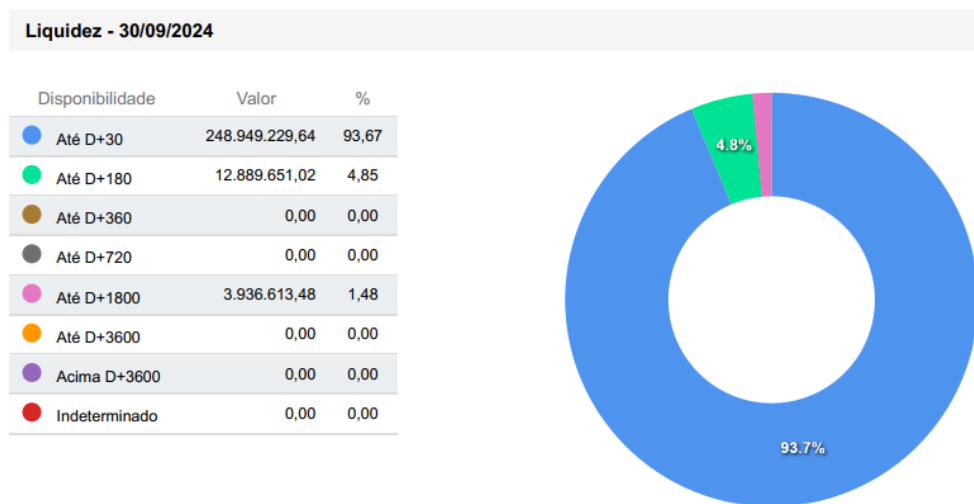
6.2. RISCO DE CRÉDITO

A carteira de investimentos do LAVRASPREV possui fundos de investimentos com ativos de crédito (Letra Financeira e Crédito privado) perfazendo 5,76% da carteira de investimentos.

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.



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

Foi solicitado a Consultoria de Investimentos contratada Análises de Fundo de Investimentos:

| CNPJ | Fundo | Solicitação | Situação |
|--------------------|---|-------------|---|
| 53.828.511/0001-62 | BB ESPELHO JGP INSTITUCIONAL EQUILÍBRIO 30 IS RESP.. | 25/09/2024 | Concluída  |
| 14.843.784/0001-24 | ICATU VANGUARDA SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES | 04/09/2024 | Concluída  |
| 47.610.970/0001-72 | GALAPAGOS ALBATROZ FI RENDA FIXA LP | 04/09/2024 | Concluída  |
| 09.238.487/0001-10 | BV SOBERANO FI RENDA FIXA | 04/09/2024 | Concluída  |
| 02.536.364/0001-16 | SAFRA DI MASTER FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP | 04/09/2024 | Concluída  |
| 55.746.782/0001-02 | BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA ... | 03/09/2024 | Concluída  |

Análises solicitadas após busca de fundos para diversificação da carteira ou substituição de fundos existentes na carteira.

9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

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

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, 21 outubro 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**



Setembro de 2024

 **Mais Valia**
Consultoria & Educação

RATING / COPOM / FED

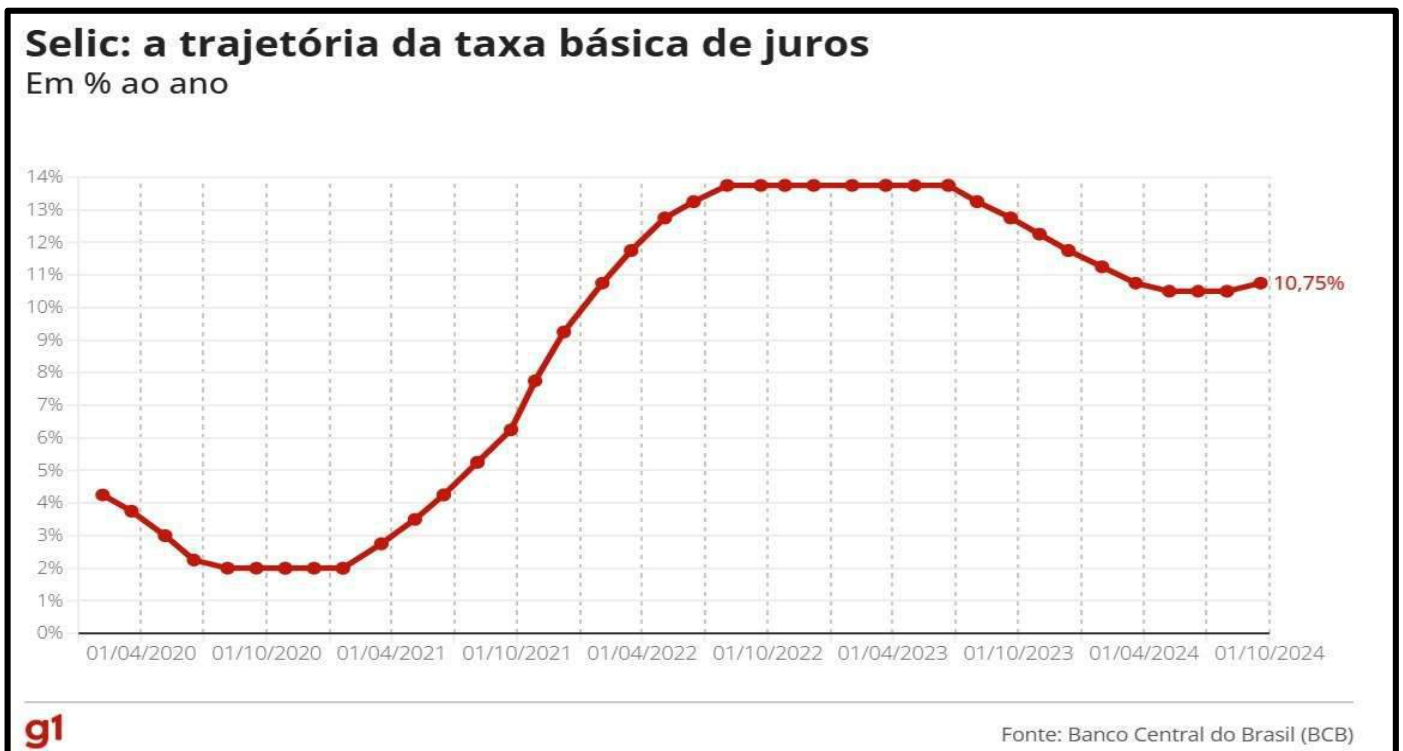
Depois de alguns meses de altas, setembro foi marcado por muita volatilidade nos principais índices do mercado, refletindo no desempenho das carteiras de nossos clientes. A maioria dos índices fechou o mês no negativo, incluindo fundos de renda fixa atrelados à inflação. No mercado de renda variável e em ativos no exterior, a grande maioria terminou o mês com quedas acentuadas.

| Renda Fixa | Mês | | | | | | Acumulado | |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-----------|------------|
| | set/24 | ago/24 | jul/24 | jun/24 | mai/24 | abr/24 | Ano* | 12 meses** |
| Selic | 0,84 | 0,87 | 0,91 | 0,79 | 0,83 | 0,89 | 7,99 | 11,05 |
| CDI | 0,84 | 0,87 | 0,91 | 0,79 | 0,83 | 0,89 | 7,99 | 11,05 |
| CDB (1) | 0,73 | 0,72 | 0,72 | 0,71 | 0,73 | 0,73 | 6,81 | 9,85 |
| Poupança (2) | 0,57 | 0,57 | 0,57 | 0,54 | 0,59 | 0,60 | 5,18 | 7,04 |
| Poupança (3) | 0,57 | 0,57 | 0,57 | 0,54 | 0,59 | 0,60 | 5,18 | 7,04 |
| IRF-M | 0,34 | 0,66 | 1,34 | -0,29 | 0,66 | -0,52 | 3,90 | 8,45 |
| IMA-B | -0,67 | 0,52 | 2,09 | -0,97 | 1,33 | -1,61 | 0,82 | 5,61 |
| IMA-B 5 | 0,40 | 0,59 | 0,91 | 0,39 | 1,05 | -0,20 | 5,30 | 8,43 |
| IMA-B 5 + | -1,42 | 0,77 | 3,24 | -2,25 | 1,59 | -2,91 | -2,62 | 3,64 |
| IMA-S | 0,87 | 0,90 | 0,94 | 0,81 | 0,83 | 0,90 | 8,20 | 11,25 |
| Renda Variável | | | | | | | | |
| Ibovespa | -3,08 | 6,54 | 3,02 | 1,48 | -3,04 | -1,70 | -1,77 | 13,08 |
| Índice Small Cap | -4,41 | 4,52 | 1,47 | -0,39 | -3,38 | -7,76 | -13,67 | -3,75 |
| IBrX 50 | -3,26 | 6,51 | 3,15 | 1,63 | -3,11 | -0,62 | -0,22 | 14,18 |
| ISE | -2,62 | 5,98 | 2,84 | 1,10 | -3,61 | -6,02 | -4,63 | 8,67 |
| ICON | -4,71 | 6,26 | 1,99 | 0,69 | -2,26 | -5,98 | -11,22 | -0,29 |
| IMOB | -2,97 | 5,86 | 4,82 | 1,06 | -0,73 | -11,56 | -10,46 | 4,96 |
| IDIV | -0,72 | 6,68 | 1,90 | 1,99 | -0,99 | -0,56 | 4,25 | 19,48 |
| IFIX | -2,58 | 0,85 | 0,53 | -1,04 | 0,02 | -0,77 | -0,16 | 2,69 |

Iniciando pelo Brasil, em agosto de 2024, o IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo) registrou uma deflação de 0,02%. Esse foi o primeiro mês de deflação do ano, impulsionado principalmente pela queda de 2,77% no preço das contas de luz. Além disso, o grupo de alimentação e bebidas também contribuiu para essa deflação, com uma queda de 0,44%. No acumulado dos últimos 12 meses a inflação ficou em 4,24%. Em relação aos núcleos inflacionários, eles apresentaram uma desaceleração. O núcleo da inflação foi de 0,13%, uma queda em relação ao mês de agosto, que foi de 0,24%. Em termos acumulados, a média dos núcleos desacelerou para 3,8% nos últimos 12 meses.

Em setembro de 2024, o setor de serviços no Brasil mostrou um desempenho robusto, com o Índice de Gerentes de Compras (PMI) subindo para 55,8 pontos, indicando uma expansão significativa. Principalmente pelo setor de serviços que avançou 1,2%, consideravelmente acima das expectativas de mercado que estavam apontando para 0,0%. No setor de vendas varejista, houve um crescimento de 0,6% em relação ao mês anterior, conforme apontado pela Pesquisa Mensal de Comércio do IBGE. Esse resultado foi acima das expectativas e marca a 14ª alta consecutiva no setor. Já a atividade industrial apresentou um desempenho mais moderado, com o PMI composto caindo para 54 pontos em setembro, contra 54,6 em agosto. Na contramão, a produção industrial acelerou a queda, caindo 0,4% em relação ao mês anterior.

O Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central decidiu elevar a taxa Selic em 0,25 ponto percentual, elevando-a para 10,75% ao ano. Esta foi a primeira alta na taxa desde agosto de 2022. A decisão foi unânime e justificada pela resiliência da atividade econômica, pressões no mercado de trabalho, e elevação das projeções de inflação. O Copom deixou claro que futuros ajustes na taxa de juros e a magnitude total do ciclo de aumento dependerão do compromisso firme de convergência da inflação à meta.



Gerando muita surpresa no mercado, agência de classificação de risco Moody's, elevou a nota de crédito do Brasil de Ba2 para Ba1 em 1º de outubro de 2024, com perspectiva positiva. Essa mudança coloca o país a um passo do chamado grau de investimento, um selo de bom pagador que assegura aos investidores um menor risco de inadimplência. Se o país voltar a ter grau de investimento, os fundos soberanos poderão voltar a investir no Brasil. O Brasil perdeu o grau de investimento em setembro de 2015, durante o governo da presidente Dilma Rousseff. A perda do grau de investimento ocorreu devido a uma combinação de fatores econômicos, incluindo a alta da dívida pública e a desaceleração do crescimento econômico.

Em agosto de 2024, a arrecadação federal do Brasil alcançou um recorde histórico, totalizando R\$ 201,6 bilhões. Esse valor representa um aumento real de 11,95% em comparação com o mesmo mês do ano anterior, quando a arrecadação foi de R\$ 172,785 bilhões. Em termos nominais, o crescimento foi de 16,69%.

O mercado de trabalho no Brasil continua aquecido. Em setembro de 2024, a taxa de desemprego caiu para 6,6%, a menor taxa registrada desde o início da série histórica em 2012. A população ocupada tem mostrado forte dinamismo, especialmente no setor formal, com a criação de novas vagas e aumento dos rendimentos reais.

| | | 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 (%) |  | 4,26 | 4,37 | 4,37 | = (1) | 3,92 | 3,97 | 3,97 | = (1) | 3,60 | ▼ (1) | 3,50 | = (65) |
| PIB (var. %) |  | 2,46 | 3,00 | 3,00 | = (1) | 1,85 | 1,90 | 1,92 | ▲ (1) | 2,00 | = (60) | 2,00 | = (62) |
| CÂMBIO (R\$/US\$) |  | 5,33 | 5,40 | 5,40 | = (2) | 5,30 | 5,35 | 5,35 | = (2) | 5,30 | = (3) | 5,30 | = (4) |
| SELIC (% a.a.) |  | 10,50 | 11,50 | 11,75 | ▲ (2) | 10,00 | 10,50 | 10,75 | ▲ (1) | 9,50 | = (5) | 9,00 | = (19) |

* 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 logo no dia 30 de setembro, trouxe a previsão do IPCA para o final de 2024, que é de 4,37%, resultado superior ao projetado no mês anterior, tendência que tem se repetido nos últimos informes. O boletim Focus também apresentou uma melhora no resultado do PIB para o final de 2024, com a estimativa agora em 3,00%, 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\$ 5,40.

Agora falando sobre o exterior e começando pela economia europeia. O Banco Central Europeu (BCE) decidiu reduzir as taxas de juros em 0,25 ponto percentual. A taxa de depósito agora está em 3,50%, enquanto a taxa de refinanciamento caiu para 4,25%. Essa decisão foi tomada em meio a uma desaceleração na inflação e um crescimento econômico fraco. A ata da reunião do Banco Central Europeu (BCE) de setembro de 2024 destaca preocupações com a estagnação da desinflação.

Entrando na economia norte americana, o Federal Reserve (FED) decidiu reduzir a taxa de juros em 0,50 ponto percentual em 18 de setembro de 2024. A taxa juros americana agora está na faixa de 4,75% a 5%, uma redução significativa em relação à faixa anterior de 5,25% a 5,5%. Esta foi a primeira redução de juros desde os primeiros dias da pandemia de COVID-19. Em seu comunicado logo após a reunião o FED, destacou a confiança de que a inflação está se movendo de forma sustentável em direção a 2% e pelo equilíbrio dos riscos para alcançar seus objetivos de emprego e inflação.

O crescimento da atividade econômica nos EUA continua resiliente. As vendas no varejo registraram um aumento de 0,1% no mês, contrariando a previsão de queda de 0,2%. A produção industrial superou as expectativas, crescendo 0,8% em vez dos 0,6% previstos. A economia norte americana segue caminhando forte para um crescimento de 3,0% no ano de 2024.

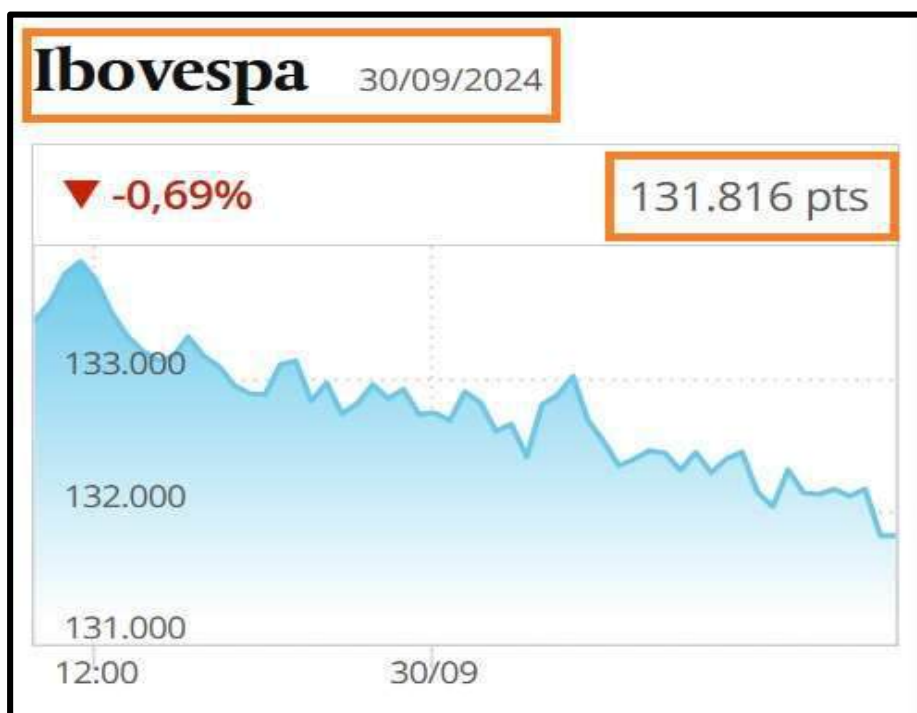
E finalizando, a economia chinesa continuou a enfrentar desafios significativos. A atividade industrial mostrou uma contração contínua, com o Índice de Gerentes de Compras (PMI) da indústria caindo para 49,3, abaixo da linha de 50 que indica expansão. O setor de serviços também desacelerou, com o PMI de serviços caindo para 50,03. Além disso, os preços de vendas de imóveis novos caíram quase 38% em termos anuais, refletindo que crise imobiliária continua a afetar a economia. Diante deste cenário, o governo chinês anunciou um novo pacote de estímulos econômicos, incluindo cortes nas taxas de juros e a redução dos requisitos de reserva para os bancos.

Apesar dessas medidas, o mercado vem reduzindo sua previsão de crescimento para 4,8% em 2024, abaixo da meta de 5% estabelecida pelo governo.

Nossas recomendações permanecem muito similares às últimas cartas. As NTN-B continuam apresentando remunerações atrativas, superando os 6%, com a possibilidade de levar o papel ao vencimento, realizando a marcação na curva. Destacamos que os níveis atuais superam as metas atuariais de nossos clientes, contribuindo para a redução da volatilidade da carteira e evitando a necessidade de correr riscos adicionais em outros ativos para atingir a meta. 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. Observe as rentabilidades das NTN-B ao final de setembro:

| Títulos Públicos Federais | | | | | | | | | | 30/Set/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 | 5,5905 | 5,5493 | 5,5665 | 4.433,843949 | 5,1591 | 6,0033 | 5,2034 | 6,0564 | |
| 760199 | 15/07/2000 | 15/08/2026 | 6,8517 | 6,8180 | 6,8358 | 4.296,403154 | 6,4974 | 6,9281 | 6,5847 | 7,0157 | |
| 760199 | 15/07/2000 | 15/05/2027 | 6,7355 | 6,7002 | 6,7182 | 4.353,554483 | 6,4351 | 6,8121 | 6,4963 | 6,8737 | |
| 760199 | 15/07/2000 | 15/08/2028 | 6,7595 | 6,7271 | 6,7439 | 4.255,916819 | 6,5157 | 6,8532 | 6,5697 | 6,9072 | |
| 760199 | 15/07/2000 | 15/05/2029 | 6,6485 | 6,6147 | 6,6308 | 4.325,045842 | 6,4084 | 6,7471 | 6,4493 | 6,7880 | |
| 760199 | 15/07/2000 | 15/08/2030 | 6,5432 | 6,5095 | 6,5258 | 4.259,142580 | 6,3032 | 6,6323 | 6,3425 | 6,6717 | |
| 760199 | 15/07/2000 | 15/08/2032 | 6,5514 | 6,5119 | 6,5341 | 4.228,852419 | 6,3172 | 6,6221 | 6,3547 | 6,6597 | |
| 760199 | 15/07/2000 | 15/05/2033 | 6,5429 | 6,5102 | 6,5251 | 4.286,881536 | 6,2989 | 6,5951 | 6,3501 | 6,6463 | |
| 760199 | 15/07/2000 | 15/05/2035 | 6,5128 | 6,4836 | 6,4982 | 4.274,432518 | 6,2590 | 6,5392 | 6,3305 | 6,6107 | |
| 760199 | 15/07/2000 | 15/08/2040 | 6,4340 | 6,4043 | 6,4200 | 4.196,162395 | 6,2063 | 6,4754 | 6,2638 | 6,5330 | |
| 760199 | 15/07/2000 | 15/05/2045 | 6,4530 | 6,4227 | 6,4366 | 4.229,630753 | 6,2532 | 6,5170 | 6,2851 | 6,5490 | |
| 760199 | 15/07/2000 | 15/08/2050 | 6,4730 | 6,4417 | 6,4566 | 4.134,470785 | 6,2762 | 6,5367 | 6,3078 | 6,5684 | |
| 760199 | 15/07/2000 | 15/05/2055 | 6,4525 | 6,4178 | 6,4359 | 4.196,145099 | 6,2485 | 6,5072 | 6,2891 | 6,5479 | |
| 760199 | 15/07/2000 | 15/08/2060 | 6,4573 | 6,4232 | 6,4433 | 4.116,115077 | 6,2575 | 6,5149 | 6,2974 | 6,5550 | |

O segmento de renda variável continua enfrentando desafios e com grande oscilação ao longo deste ano, depois de uma sequência positiva o IBOVESPA voltou a fechar em baixa em setembro de 2024. Reforçamos que o nível atual pode indicar uma boa oportunidade de compra e possibilidade de retorno no médio e longo prazo. O início do ciclo de corte de juros nos EUA, pode beneficiar os investimentos em bolsa nos mercados emergentes, sendo o Brasil um possível destino de recurso gringo. Observamos que, atualmente, o fluxo de recursos estrangeiro na bolsa é negativo a elevação da taxa de juros Selic, pode atrapalhar uma retomada mais robusta do índice local. Abaixo mostramos quadro com o fechamento do IBOVESPA em setembro:



É crucial destacar que o segmento exterior exige cautela, especialmente com o início do processo de corte de juros. Aqueles que possuem alocação nessa estratégia têm obtido bons resultados em 2024. Fique atento aos fundos de ações que podem capturar um bom desempenho. Além disso, recomendamos considerar a construção de um portfólio em fundos de renda fixa com estratégias que possam aproveitar o fechamento da curva de juros.

Por fim, como um porto seguro, e agora tendendo a apresentar melhor rentabilidade com a elevação dos juros na economia brasileira, as aplicações em fundos atrelados a estratégia CDI, demonstram um bom investimento para o momento. Com as projeções atuais de inflação para 2024, a estratégia deve superar a meta atuarial para o ano.

Ressalte-se que fundos de crédito privado e ativos de emissão de instituições financeiras bancárias (LFs e CDBs) oferecem rentabilidades acima do CDI podendo assim compor uma diversificação saudável e rentável por prazos mais longos.

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 | 889.145,44 | 0,00 | 0,00 | 893.391,21 | 4.245,77 | 0,48% ▲ | 0,82% |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 4.502.301,80 | 0,00 | 3.000.000,00 | 1.488.910,01 | -13.391,79 | -0,30% ▼ | 1,86% |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 3.486.412,15 | 3.000.000,00 | 0,00 | 6.530.224,54 | 43.812,39 | 0,68% ▲ | 0,01% |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRI... | 9.811.612,77 | 0,00 | 0,00 | 9.860.357,38 | 48.744,61 | 0,50% ▲ | 0,80% |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI... | 9.962.916,56 | 0,00 | 0,00 | 9.992.650,00 | 29.733,44 | 0,30% ▲ | 1,12% |
| BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA | 7.901.484,48 | 0,00 | 7.000.000,00 | 892.112,06 | -9.372,42 | -0,12% ▼ | 1,85% |
| BRADERCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI | 16.846.298,09 | 12.000.000,00 | 0,00 | 29.042.473,88 | 196.175,79 | 0,68% ▲ | 0,02% |
| CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA | 9.839.209,24 | 0,00 | 0,00 | 9.887.932,13 | 48.722,89 | 0,50% ▲ | 0,80% |
| CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP | 4.127.948,97 | 0,00 | 0,00 | 4.157.774,51 | 29.825,54 | 0,72% ▲ | 0,38% |
| CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA | 9.992.067,79 | 0,00 | 0,00 | 10.042.007,55 | 49.939,76 | 0,50% ▲ | 0,80% |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA | 3.943.226,14 | 0,00 | 0,00 | 3.963.910,36 | 20.684,22 | 0,52% ▲ | 0,56% |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 161.100,23 | 0,00 | 0,00 | 161.739,09 | 638,86 | 0,40% ▲ | 0,92% |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 18.677.820,21 | 0,00 | 13.000.000,00 | 5.765.428,98 | 87.608,77 | 0,47% ▲ | 0,96% |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 11.339.112,79 | 3.516,79 | 9.736.808,15 | 1.607.654,63 | 1.833,20 | 0,02% ▲ | 1,87% |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 8.194.495,02 | 236.579,23 | 445.007,00 | 8.051.902,40 | 65.835,15 | 0,78% ▲ | 0,14% |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 2.706.426,35 | 0,00 | 2.000.000,00 | 725.057,38 | 18.631,03 | 0,69% ▲ | 1,96% |
| CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 4.981.065,78 | 0,00 | 4.000.000,00 | 1.013.336,40 | 32.270,62 | 0,65% ▲ | 1,35% |
| CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA | 7.001.881,83 | 6.735.426,89 | 0,00 | 13.832.564,24 | 95.255,52 | 0,69% ▲ | 0,03% |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 3.022.008,99 | 8.500.000,00 | 0,00 | 11.590.655,30 | 68.646,31 | 0,60% ▲ | 0,02% |
| ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO | 9.437.192,95 | 0,00 | 0,00 | 9.521.495,03 | 84.302,08 | 0,89% ▲ | 0,04% |
| ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA | 199.837,11 | 0,00 | 0,00 | 196.951,21 | -2.885,90 | -1,44% ▼ | 2,57% |
| | 191.915.121,08 | 40.975.522,93 | 41.681.815,15 | 192.490.027,97 | 1.281.199,11 | 0,67% | 0,38% |

| Ativo | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual | Retorno \$ | Retorno % | Risco - VaR |
|--|----------------|---------------|---------------|----------------|--------------|-----------|-------------|
| ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA | 2.885.933,39 | 0,00 | 2.500.000,00 | 389.265,03 | 3.331,64 | 0,12% ▲ | 1,82% |
| ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI | 11.777.481,27 | 2.500.000,02 | 0,00 | 14.390.787,59 | 113.306,30 | 0,79% ▲ | 0,02% |
| ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP | 7.587.036,26 | 0,00 | 0,00 | 7.667.681,86 | 80.645,60 | 1,06% ▲ | 0,50% |
| LF DAYCOVAL 10/06/2027 IPCA + 6,80% | 3.911.661,29 | 0,00 | 0,00 | 3.936.613,48 | 24.952,19 | 0,64% ▲ | - |
| MAG CASH FI RENDA FIXA LP | 2.011.903,08 | 0,00 | 0,00 | 2.029.786,94 | 17.883,86 | 0,89% ▲ | 0,06% |
| MAG CASH FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI | 1.539.928,95 | 8.000.000,00 | 0,00 | 9.585.596,11 | 45.667,16 | 0,48% ▲ | 0,03% |
| SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO | 1.835.516,82 | 0,00 | 0,00 | 1.851.217,37 | 15.700,55 | 0,86% ▲ | 0,06% |
| SAFRA NTN-B 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA | 6.988.934,37 | 0,00 | 0,00 | 7.023.889,62 | 34.955,25 | 0,50% ▲ | 0,80% |
| SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 2.481.506,36 | 0,00 | 0,00 | 2.489.212,45 | 7.706,09 | 0,31% ▲ | 1,35% |
| V8 VANQUISH TERMO FI RENDA FIXA | 3.871.654,60 | 0,00 | 0,00 | 3.907.449,23 | 35.794,63 | 0,92% ▲ | 0,05% |
| | 191.915.121,08 | 40.975.522,93 | 41.681.815,15 | 192.490.027,97 | 1.281.199,11 | 0,67% | 0,38% |


Renda Variável

📅 30/09/2024

| Ativo | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual | Retorno \$ | Retorno % | Risco - VaR |
|--|----------------|------------|----------|---------------|---------------|-----------|-------------|
| 4UM SMALL CAPS FI AÇÕES | 3.383.389,25 | 0,00 | 0,00 | 3.214.289,52 | -169.099,73 | -5,00% ▼ | 7,50% |
| AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES | 2.657.014,25 | 0,00 | 0,00 | 2.551.274,16 | -105.740,09 | -3,98% ▼ | 6,57% |
| BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES | 4.121.897,60 | 0,00 | 0,00 | 3.969.517,45 | -152.380,15 | -3,70% ▼ | 5,58% |
| BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES | 3.884.129,66 | 0,00 | 0,00 | 3.811.154,41 | -72.975,25 | -1,88% ▼ | 5,13% |
| CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES | 1.192.944,43 | 0,00 | 0,00 | 1.156.558,76 | -36.385,67 | -3,05% ▼ | 6,56% |
| FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES | 5.938.112,34 | 0,00 | 0,00 | 5.933.353,39 | -4.758,95 | -0,08% ▼ | 5,61% |
| ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC AÇÕES | 2.762.889,48 | 0,00 | 0,00 | 2.680.192,76 | -82.696,72 | -2,99% ▼ | 6,08% |
| | 45.160.419,40 | 0,00 | 0,00 | 43.755.544,97 | -1.404.874,43 | -3,11% | 5,81% |


| Ativo | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual | Retorno \$ | Retorno % | Risco - VaR |
|------------------------------|----------------|------------|----------|---------------|---------------|-----------|-------------|
| OCCAM FIC AÇÕES | 3.950.336,93 | 0,00 | 0,00 | 3.811.213,51 | -139.123,42 | -3,52% ▼ | 4,86% |
| PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES | 2.989.130,59 | 0,00 | 0,00 | 2.843.446,40 | -145.684,19 | -4,87% ▼ | 5,16% |
| SAFRA SMALL CAP PB FIC AÇÕES | 2.698.156,16 | 0,00 | 0,00 | 2.570.186,03 | -127.970,13 | -4,74% ▼ | 8,14% |
| SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES | 11.582.418,71 | 0,00 | 0,00 | 11.214.358,58 | -368.060,13 | -3,18% ▼ | 5,38% |
| | 45.160.419,40 | 0,00 | 0,00 | 43.755.544,97 | -1.404.874,43 | -3,11% | 5,81% |

Estruturados

 30/09/2024

| Ativo | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual | Retorno \$ | Retorno % | Risco - VaR |
|--|----------------|--------------|----------|---------------|------------|-----------|-------------|
| ICATU VANGUARDA LONG BIASED FI MULTIMERCADO | 5.154.917,28 | 1.700.000,00 | 0,00 | 6.836.587,68 | -18.329,60 | -0,27% ▼ | 2,73% |
| ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO | 12.755.586,64 | 0,00 | 0,00 | 13.054.985,68 | 299.399,04 | 2,35% ▲ | 6,45% |
| RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO | 1.997.509,96 | 0,00 | 0,00 | 2.002.962,42 | 5.452,46 | 0,27% ▲ | 2,18% |
| RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO | 2.119.677,57 | 0,00 | 0,00 | 2.116.365,28 | -3.312,29 | -0,16% ▼ | 2,62% |
| | 22.027.691,45 | 1.700.000,00 | 0,00 | 24.010.901,06 | 283.209,61 | 1,19% | 4,70% |

Investimentos no Exterior

 30/09/2024

| Ativo | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual | Retorno \$ | Retorno % | Risco - VaR |
|---|----------------|------------|----------|--------------|------------|-----------|-------------|
| ARBOR INSTITUCIONAL BDR FIC AÇÕES | 2.046.385,80 | 0,00 | 0,00 | 2.083.545,89 | 37.160,09 | 1,82% ▲ | 7,35% |
| BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I | 2.110.574,04 | 0,00 | 0,00 | 2.146.186,16 | 35.612,12 | 1,69% ▲ | 6,34% |
| BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I | 1.261.907,58 | 0,00 | 0,00 | 1.289.288,09 | 27.380,51 | 2,17% ▲ | 7,29% |
| | 5.418.867,42 | 0,00 | 0,00 | 5.519.020,14 | 100.152,72 | 1,85% | 6,94% |



INSTITUTO DE PREVIDENCIA MUNICIPAL DE LAVRAS

Capitão Jose Ribeiro,47 - Centro - LAVRAS

CNPJ: 05.319.747/0001.20

Balço Orçamentário

Período: 01/09/2024 a 30/09/2024

Impresso em: 14/10/2024 às 9 horas e 46 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 | 2.690.722,51 | 17.402.935,59 |
| Receita Tributária | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Receita de Contribuições | 19.333.083,10 | 19.333.083,10 | 2.617.746,27 | 16.715.336,83 |
| 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 | 72.976,24 | 180.548,76 |
| 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 | 2.690.722,51 | 17.402.935,59 |
| 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 | 2.690.722,51 | 17.402.935,59 |
| Déficit(VII) | | | | |
| TOTAL(VIII) = (VI + VII) | 20.093.658,10 | 20.093.658,10 | 2.690.722,51 | 17.402.935,59 |
| 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: 01/09/2024 a 30/09/2024

Impresso em: 14/10/2024 às 9 horas e 46 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 | 1.116.104,21 | 3.910.542,71 | 3.959.337,08 | 48.140.026,48 |
| Pessoal e Encargos Sociais | 42.618.171,37 | 47.280.510,70 | 1.006.000,00 | 3.853.327,51 | 3.866.161,87 | 46.274.510,70 |
| 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 | 110.104,21 | 57.215,20 | 93.175,21 | 1.865.515,78 |
| 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 | 1.116.104,21 | 3.910.542,71 | 3.959.337,08 | 48.390.279,14 |
| 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 | 1.116.104,21 | 3.910.542,71 | 3.959.337,08 | 48.390.279,14 |
| Superávit(XVI) | | | 1.574.618,30 | | | |
| TOTAL(XVII) = (XV + XVI) | 45.466.383,35 | 49.506.383,35 | 2.690.722,51 | 3.910.542,71 | 3.959.337,08 | 48.390.279,14 |





INSTITUTO DE PREVIDENCIA MUNICIPAL DE LAVRAS

Capitão Jose Ribeiro, 47 - Centro - LAVRAS

CNPJ: 05.319.747/0001.20

Balço Orçamentário

Período: 01/09/2024 a 30/09/2024

Impresso em: 14/10/2024 às 9 horas e 46 minutos Pág.: 3 de 3

| RESTOS A PAGAR NÃO PROCESSADOS | Inscritos | | Liquidados | Pagos | Cancelados | Saldo |
|--------------------------------|------------------------------|---|-----------------|-----------------|-------------|-------------------|
| | Em Exercícios Anteriores (a) | Em 31 de Dezembro do Exercício Anterior (b) | | | | |
| Despesas Correntes | 12.792,11 | 227.180,03 | 4.616,51 | 6.807,18 | 0,00 | 233.164,96 |
| 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 | 4.616,51 | 6.807,18 | 0,00 | 233.164,96 |
| 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 | 4.616,51 | 6.807,18 | 0,00 | 233.164,96 |

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

