

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

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

1. INTRODUÇÃO

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

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

2. ANEXOS

Relatórios	Anexos
Panorama Econômico – maio/2024	ANEXO I
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO II
Balço Orçamentário	ANEXO III
Parecer sobre Letra Financeira	ANEXO IV

3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

Novamente, o cenário de juros globais, aliado à instabilidade fiscal brasileira, impactou negativamente os resultados dos investimentos no mês de maio. No entanto, os investimentos no exterior continuaram apresentando bons resultados, impulsionados pela valorização do dólar em relação ao real e pelo desempenho positivo dos índices globais de referência. Na renda fixa, os fundos atrelados ao CDI e títulos públicos e IMA, conseguiram amenizar o fraco desempenho dos ativos em comparação aos investimentos em renda variável local.

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO III o balanço orçamentário de **maio 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 **74,4%**, **24,3%**, **1,3%** respectivamente, não ultrapassando os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021.

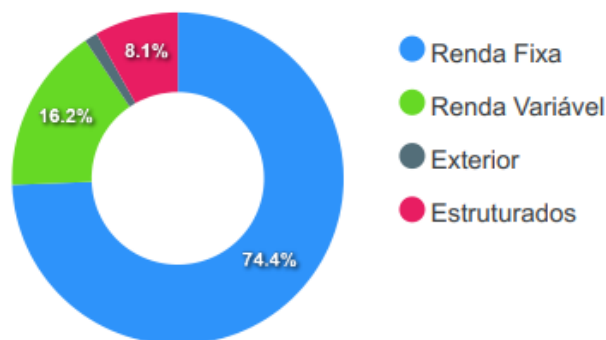
A situação da carteira ao término do período evidencia que, apesar de alguns objetivos não terem sido alcançados (estratégias alvo), fica demonstrado o cumprimento da legislação em vigor, bem como da

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%	47,24%	132.709.919,89
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	25,56%	86.635.802,01
7º V b - Fundos de RF - Crédito Privado	5,00%	1,58%	8.594.429,02
8º I - Fundos de Ações	30,00%	16,21%	34.695.882,50
9º III - Ações - BDR Nivel I	10,00%	1,27%	21.966.615,64
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	8,15%	4.654.634,79

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%	251.528.072,91
7º I b - FI 100% Títulos TN	47,24%	0,00%	39,00%	100,00%	132.709.919,89
7º III a - FI Referenciados RF	25,56%	0,00%	27,00%	60,00%	86.635.802,01
7º IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	50.305.614,58
7º V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	12.576.403,65
7º V b - Fundos de RF - Crédit...	1,58%	0,00%	1,00%	5,00%	8.594.429,02
7º V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	12.576.403,65

Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
8º I - Fundos de Ações	16,21%	0,00%	21,00%	30,00%	34.695.882,50
8º II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	1,00%	30,00%	75.458.421,87
9º III - Ações - BDR Nível I	1,27%	0,00%	1,00%	10,00%	21.966.615,64
10º I - Fundos Multimercados	8,15%	0,00%	4,00%	10,00%	4.654.634,79
10º II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	12.576.403,65
11º - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	12.576.403,65

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

Enquadramento da Carteira de Investimento por Fundo de Investimentos

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	874.597,93	0,35%	5.636.977.789,94	0,02%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.432.742,33	1,36%	4.952.904.793,10	0,07%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	10.503.570,41	4,18%	3.171.778.339,95	0,33%	7º I b
CAIXA BRASIL 2024 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	569.289,38	0,23%	507.141.197,93	0,11%	7º I b
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	17.405.073,13	6,92%	2.234.435.348,94	0,78%	7º I b
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	3.872.719,27	1,54%	5.032.963.943,31	0,08%	7º I b
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	158.688,88	0,06%	4.696.964.699,86	0,00%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	16.700.431,11	6,64%	7.617.915.472,63	0,22%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	31.669.118,13	12,59%	4.414.746.482,17	0,72%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	15.547.197,24	6,18%	8.395.304.184,88	0,19%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.669.986,11	1,06%	1.144.130.732,83	0,23%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4.900.087,66	1,95%	2.239.303.691,86	0,22%	7º I b
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	777.074,51	0,31%	11.244.875.948,40	0,01%	7º I b
ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	7.297.022,76	2,90%	432.880.328,17	1,69%	7º I b
SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.440.554,17	0,97%	1.023.619.874,45	0,24%	7º I b
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	3.395.529,14	1,35%	17.741.520.962,30	0,02%	7º III a
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	7.785.575,22	3,10%	524.533.393,89	1,48%	7º III a
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	12.414.014,05	4,94%	11.765.933.444,23	0,11%	7º III a
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	4.037.014,42	1,60%	700.320.750,04	0,58%	7º III a
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	6.821.534,08	2,71%	5.381.527.271,10	0,13%	7º III a
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	14.939.230,20	5,94%	397.568.884,35	3,76%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	7.493.685,56	2,98%	5.878.240.284,89	0,13%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	7.394.459,07	2,94%	2.230.492.743,54	0,33%	7º III a
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	2.194.669,13	0,87%	10.909.229.925,92	0,02%	7º V b
SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1.787.305,50	0,71%	5.705.786.292,84	0,03%	7º V b
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	2.983.394,43	1,19%	361.452.513,50	0,83%	8º I
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES	2.466.353,41	0,98%	217.060.308,84	1,14%	8º I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	3.775.883,27	1,50%	720.297.340,35	0,52%	8º I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	3.530.350,05	1,40%	693.988.875,88	0,51%	8º I
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	1.082.636,85	0,43%	760.575.189,49	0,14%	8º I
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	5.431.433,20	2,16%	447.669.675,81	1,21%	8º I
ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC AÇÕES	2.449.475,69	0,97%	296.761.798,00	0,83%	8º I
OCCAM FIC AÇÕES	3.603.357,18	1,43%	844.060.259,06	0,43%	8º I
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.710.870,15	1,08%	355.018.350,43	0,76%	8º I
SAFRA SMALL CAP PB FIC AÇÕES	2.533.963,24	1,01%	71.622.664,53	3,54%	8º I
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	10.194.821,90	4,05%	127.243.047,60	8,01%	8º I
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	1.998.629,46	0,79%	389.664.065,22	0,51%	9º III
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.187.562,19	0,47%	584.100.512,96	0,20%	9º III
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	3.815.537,99	1,52%	524.643.014,07	0,73%	10º I
ICATU VANGUARDA LONG BIASED FI MULTIMERCADO	4.873.732,78	1,94%	421.794.694,84	1,16%	10º I
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	11.808.901,73	4,69%	1.417.555.977,45	0,83%	10º I

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

5.2. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Os resultados no período continuam insatisfatórios. Como já dissemos, o cenário de juros globais, aliado à instabilidade fiscal brasileira, impactou negativamente os resultados dos investimentos no mês de maio. Resumidamente: os investimentos no exterior apresentaram bons resultados, impulsionados pela valorização do dólar em relação ao real e pelo desempenho positivo dos índices globais de referência. Na renda fixa, os fundos atrelados ao CDI, títulos públicos e fundos IMA, conseguiram amenizar o fraco desempenho dos ativos em comparação aos investimentos em renda variável local.

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês com um retorno positivo de **1,01%** representando um montante de **R\$ 1.869.539,29 (um milhão e oitocentos e sessenta e nove mil e quinhentos e trinta e nove reais e vinte e nove centavos)**.

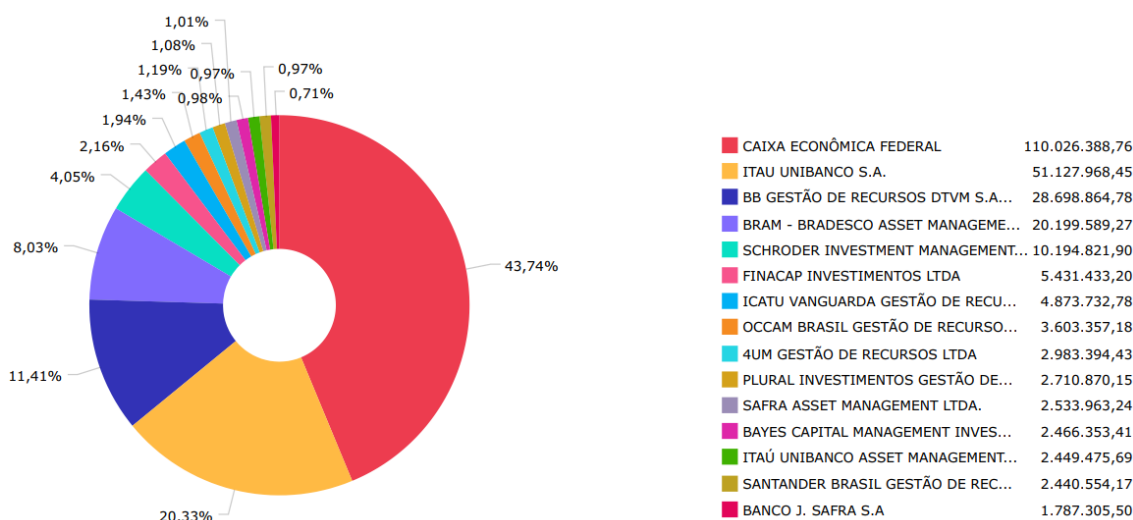
Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um retorno negativo de **-2,40%** representando um montante de **R\$ 1.176.300,77 (um milhão e cento e setenta e seis mil e trezentos reais e setenta e sete centavos)**.

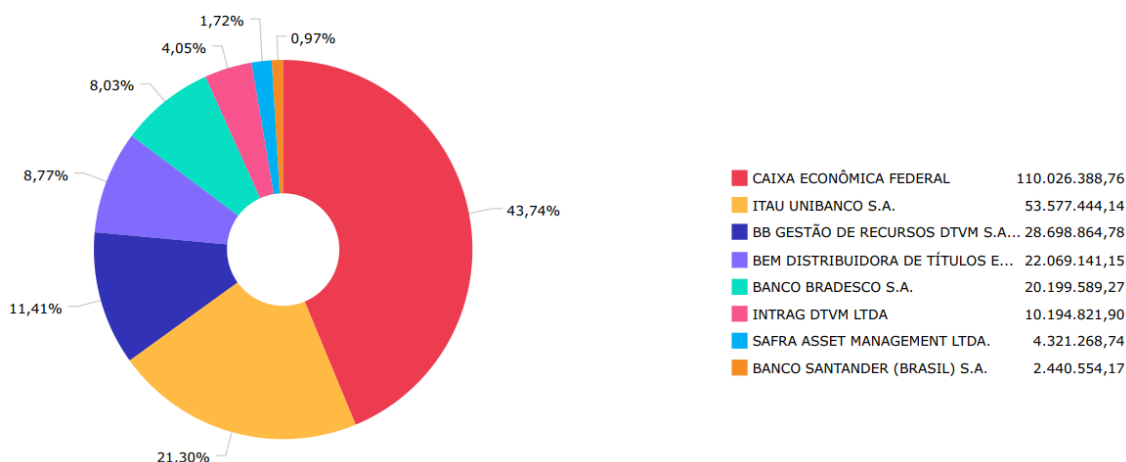
Os fundos de investimentos classificados como estruturados apresentaram no mês um retorno positivo de **2,94%** representando um montante de **R\$ 585.017,65 (quinhentos e oitenta e cinco mil e dezessete reais e sessenta e cinco centavos)**.

E em se tratando dos investimentos no exterior, estes apresentaram no mês de referência um retorno positivo de **4,96%** representando um montante de **R\$ 150.606,46 (cento e cinquenta mil e seiscentos e seis reais e quarenta e seis centavos)**.

5.3. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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





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

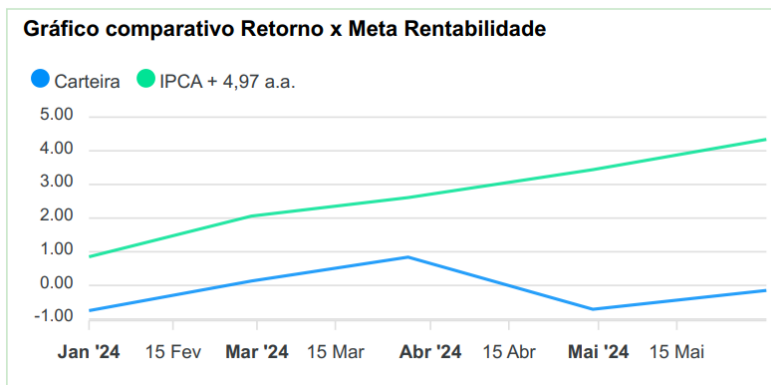
5.4. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE

A rentabilidade da carteira de investimentos do LAVRASPREV se mostra decrescente refletindo o contexto mercadológico, evidenciando uma pequena diminuição 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 **0,87%** contra **0,57%** obtido. O acumulado no exercício até o mês de referência representa **-0,15%** contra **4,34%** da meta de rentabilidade, portanto a relação da meta x retorno acumulado foi deficitária em **-3,46%**.

Mês	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulada %	Meta x Retorr 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%



5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o LAVRASPREV apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 248.950.306,29 (duzentos e quarenta e oito milhões e novecentos e cinquenta mil e trezentos e seis reais e vinte e nove centavos)**.

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

Podemos observar uma valorização de **R\$ 2.577.766,62 (dois milhões e quinhentos e setenta e sete mil e setecentos e sessenta e seis reais e sessenta e dois centavos)**.

5.6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

- R\$ 24.466.665,39 em aplicações e
- R\$ 23.317.761,40 em resgates.

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

- **R\$ 1.428.862,63 (um milhão e quatrocentos e vinte e oito mil e oitocentos e sessenta e dois reais e sessenta e três centavos)** em retorno da carteira de investimentos no total, equivalente a **+0,57%**.

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
Maio	248.950.306,29	24.466.665,39	23.317.761,40	251.528.072,91	1.428.862,63	-359.717,77

5.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

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

1. RESGATE: APR nº 258/2024 (02/05/2024) - 3.267,61 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
2. RESGATE: APR nº 259/2024 (02/05/2024) - 2.000.000,00 TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES
3. RESGATE: APR nº 260/2024 (03/05/2024) - 975,74 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
4. RESGATE: APR nº 261/2024 (03/05/2024) - 8.781,64 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
5. APLICAÇÃO: APR nº 262/2024 (06/05/2024) - 2.000.000,00 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
6. RESGATE: APR nº 263/2024 (06/05/2024) - 3.608.316,82 TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES
7. RESGATE: APR nº 264/2024 (06/05/2024) - 8.915.565,28 TRÍGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES
8. RESGATE: APR nº 265/2024 (07/05/2024) - 2.000.000,00 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
9. APLICAÇÃO: APR nº 266/2024 (08/05/2024) - 283,92 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
10. RESGATE: APR nº 267/2024 (08/05/2024) - 23.303,11 CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
11. APLICAÇÃO: APR nº 268/2024 (08/05/2024) - 900.000,00 4UM SMALL CAPS FI AÇÕES
12. RESGATE: APR nº 269/2024 (08/05/2024) - 70.727,45 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
13. APLICAÇÃO: APR nº 270/2024 (08/05/2024) - 98.152,58 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
14. APLICAÇÃO: APR nº 271/2024 (08/05/2024) - 12.523.882,10 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
15. RESGATE: APR nº 272/2024 (08/05/2024) - 1.579,59 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
16. APLICAÇÃO: APR nº 273/2024 (08/05/2024) - 800.000,00 4UM SMALL CAPS FI AÇÕES
17. RESGATE: APR nº 274/2024 (08/05/2024) - 14.216,32 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
18. APLICAÇÃO: APR nº 275/2024 (08/05/2024) - 300.000,00 4UM SMALL CAPS FI AÇÕES
19. APLICAÇÃO: APR nº 276/2024 (10/05/2024) - 1.655.416,48 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
20. RESGATE: APR nº 277/2024 (13/05/2024) - 8.413,20 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
21. RESGATE: APR nº 278/2024 (13/05/2024) - 57,41 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
22. APLICAÇÃO: APR nº 279/2024 (13/05/2024) - 986,25 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
23. RESGATE: APR nº 280/2024 (13/05/2024) - 3.500.000,00 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
24. RESGATE: APR nº 281/2024 (13/05/2024) - 2.000.000,00 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
25. APLICAÇÃO: APR nº 282/2024 (13/05/2024) - 2.000.000,00 ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC AÇÕES
26. RESGATE: APR nº 283/2024 (13/05/2024) - 934,80 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
27. RESGATE: APR nº 284/2024 (13/05/2024) - 6,38 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
28. APLICAÇÃO: APR nº 285/2024 (14/05/2024) - 3.500.000,00 FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES
29. APLICAÇÃO: APR nº 286/2024 (17/05/2024) - 202.281,97 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
30. RESGATE: APR nº 287/2024 (20/05/2024) - 4.030,17 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
31. RESGATE: APR nº 288/2024 (20/05/2024) - 447,80 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
32. RESGATE: APR nº 289/2024 (20/05/2024) - 2.777,07 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
33. APLICAÇÃO: APR nº 290/2024 (20/05/2024) - 284.370,34 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
34. APLICAÇÃO: APR nº 291/2024 (20/05/2024) - 84.757,96 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA

35. RESGATE: APR nº 292/2024 (21/05/2024) - 30,48 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
36. RESGATE: APR nº 293/2024 (21/05/2024) - 274,32 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
37. RESGATE: APR nº 294/2024 (22/05/2024) - 23.706,98 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
38. RESGATE: APR nº 295/2024 (22/05/2024) - 2.634,11 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
39. APLICAÇÃO: APR nº 296/2024 (24/05/2024) - 967,11 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
40. RESGATE: APR nº 297/2024 (28/05/2024) - 5.028,53 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
41. RESGATE: APR nº 298/2024 (28/05/2024) - 45.256,75 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
42. APLICAÇÃO: APR nº 299/2024 (28/05/2024) - 1.805,31 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
43. APLICAÇÃO: APR nº 300/2024 (28/05/2024) - 485,79 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
44. RESGATE: APR nº 301/2024 (29/05/2024) - 13.073,54 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
45. APLICAÇÃO: APR nº 302/2024 (29/05/2024) - 124,08 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
46. RESGATE: APR nº 303/2024 (29/05/2024) - 1.452,62 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
47. RESGATE: APR nº 304/2024 (29/05/2024) - 907.747,21 CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
48. RESGATE: APR nº 305/2024 (29/05/2024) - 155.156,47 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
49. APLICAÇÃO: APR nº 306/2024 (29/05/2024) - 3.245,06 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
50. APLICAÇÃO: APR nº 307/2024 (29/05/2024) - 109.906,44 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA

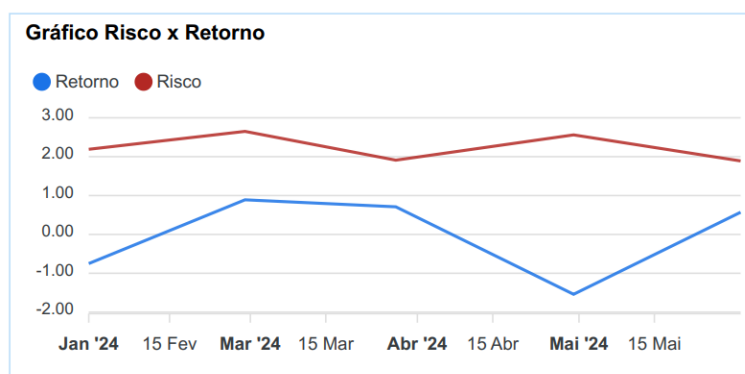
Foram devidamente emitidas, assinadas e divulgadas as APR relacionadas ao mês de referência.

6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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

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

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



6.1. RISCO DE MERCADO

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de **1,89%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,76%** no segmento de renda variável o valor é de **6,08%**, no segmento de estruturados o valor é de **3,41%** e por fim, no tocante a investimentos no exterior o valor é de **2,63%**.

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

6.2. RISCO DE CRÉDITO

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

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

6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

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

Liquidez - 31/05/2024		
Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	242.309.167,48	96,33
Até D+180	9.218.905,43	3,67
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	0,00	0,00
Até D+1800	0,00	0,00
Até D+3600	0,00	0,00
Acima D+3600	0,00	0,00
Indeterminado	0,00	0,00

7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

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 e realizar movimentações pontuais de ajuste de estratégia buscando diminuir o risco do portfólio e diminuir desvalorização do patrimônio.

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

No mês de referência não houve solicitação de análise de novos fundos, porém houve o pedido de esclarecimentos sobre Letras Financeiras (anexo IV). As LFs são boas alternativas para investidores com maiores disponibilidades financeiras que buscam diversificar a carteira com ativos de rentabilidade a longo prazo e que possuem maior apetite a risco, obedecendo a relação risco-retorno do mercado de investimentos. Também se destaca como ponto positivo a possível previsibilidade da rentabilidade a ser recebida no vencimento do ativo.

9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

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

- BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA
CNPJ 00.066.670/0001-00
- BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMENT S.A. DTVM
CNPJ 62.375.134/0001-44
- BANCO BRADESCO S.A.
CNPJ 60.746.948/0001-12
- BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A.
CNPJ 30.822.936/0001-69
- SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT BRASIL LTDA.
CNPJ 92.886.662/0001-29
- AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.
CNPJ 04.506.394/0001-05
- CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
CNPJ 00.360.305/0001-04
- DAO CAPITAL LTDA
CNPJ 38.150.247/0001-67

10. PLANO DE CONTINGÊNCIA

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

11. CONSIDERAÇÕES FINAIS

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

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

Lavras, 10 de junho 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**

Maio de 2024

 **Mais Valia**
Consultoria & Educação

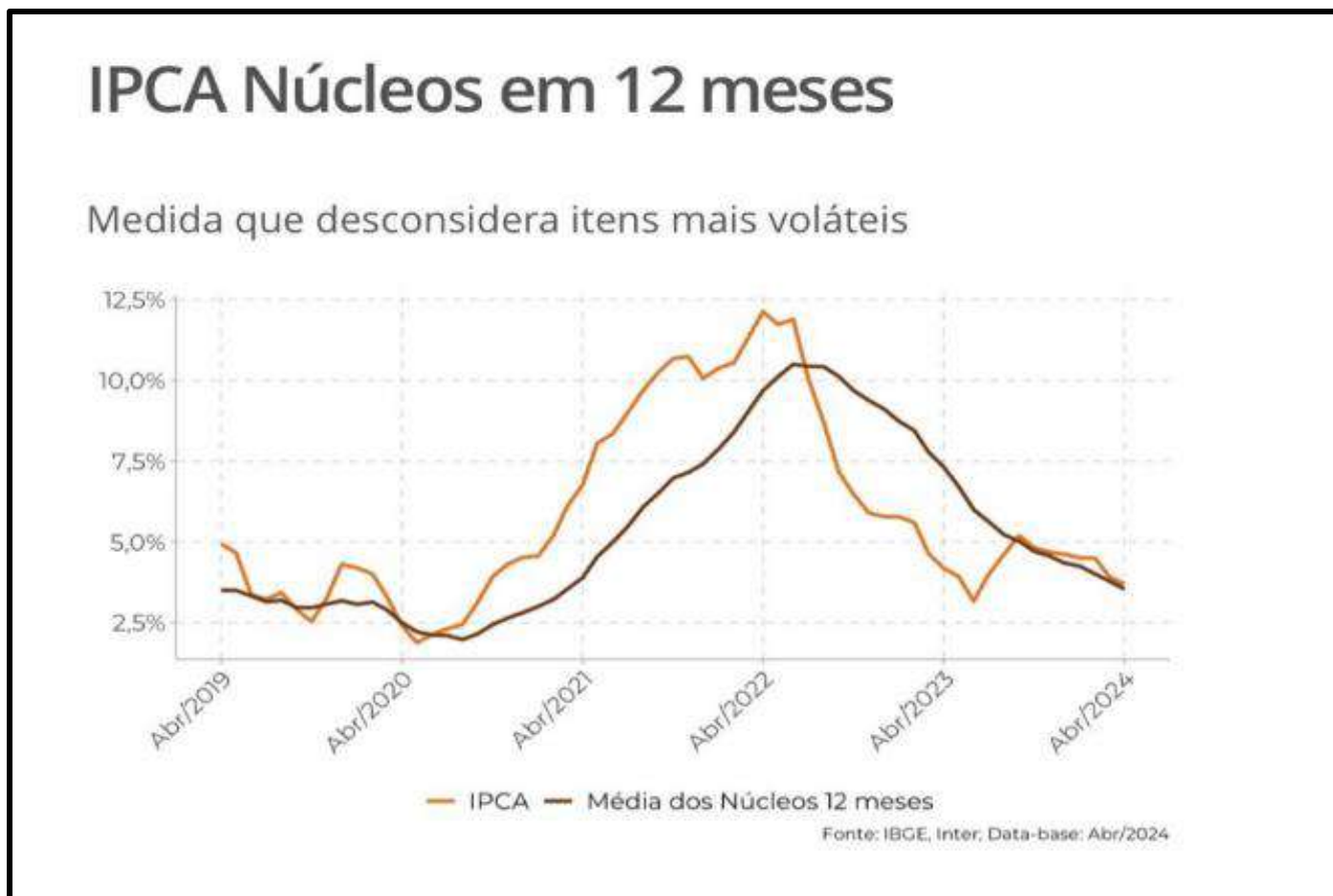
INFLAÇÃO / COPOM / FED

Novamente, o cenário de juros globais, aliado à instabilidade fiscal brasileira, impactou negativamente os resultados dos investimentos no mês de maio. No entanto, os investimentos no exterior continuaram apresentando bons resultados, impulsionados pela valorização do dólar em relação ao real e pelo desempenho positivo dos índices globais de referência. Na renda fixa, os fundos atrelados ao CDI e títulos públicos e IMA, conseguiram amenizar o fraco desempenho dos ativos em comparação aos investimentos em renda variável local.

Renda Fixa	Mês						Acumulado	
	mai/24	abr/24	mar/24	fev/24	jan/24	dez/23	Ano*	12 meses**
Selic	0,83	0,89	0,83	0,80	0,97	0,89	4,39	11,99
CDI	0,83	0,89	0,83	0,80	0,97	0,89	4,39	11,99
CDB (1)	0,73	0,73	0,75	0,75	0,78	0,85	3,79	10,37
Poupança (2)	0,59	0,60	0,53	0,51	0,59	0,57	2,85	7,49
Poupança (3)	0,59	0,60	0,53	0,51	0,59	0,57	2,85	7,49
IRF-M	0,66	-0,52	0,54	0,46	0,67	1,48	1,81	10,51
IMA-B	1,33	-1,61	0,08	0,55	-0,45	2,75	-0,13	6,56
IMA-B 5	1,05	-0,20	0,77	0,59	0,68	1,46	2,92	8,94
IMA-B 5 +	1,59	-2,91	-0,55	0,51	-1,47	3,94	-2,85	4,24
IMA-S	0,83	0,90	0,86	0,82	0,99	0,92	4,48	12,21
Renda Variável								
Ibovespa	-3,04	-1,70	-0,71	0,99	-4,79	5,38	-9,01	12,70
Índice Small Cap	-3,38	-7,76	2,15	0,47	-6,55	7,05	-14,52	-4,39
IBrX 50	-3,11	-0,62	-0,81	0,91	-4,15	5,31	-7,63	14,94
ISE	-3,61	-6,02	1,21	1,99	-4,96	6,04	-11,12	1,45
ICON	-2,26	-5,98	1,26	0,09	-8,33	5,98	-14,63	-7,70
IMOB	-0,73	-11,56	1,10	1,27	-8,46	8,69	-17,71	-0,55
IDIV	-0,99	-0,56	-1,20	0,91	-3,51	6,90	-5,29	19,55
IFIX	0,02	-0,77	1,43	0,79	0,67	4,25	2,14	12,24

Iniciando pelo Brasil, no início do mês, o Banco Central do Brasil sinalizou uma redução de 0,5 ponto percentual (p.p.) na taxa básica de juros da economia brasileira. No entanto, a decisão final foi de uma redução de 0,25 p.p., abaixo do proposto na reunião anterior, mas dentro das expectativas do mercado, ficando em 10,50% a.a. A votação foi dividida, com um placar de 5 a 4, o que evidenciou um racha dentro do próprio Banco Central. Os cinco membros indicados pelo governo anterior votaram a favor de uma redução em um ritmo mais moderado, enquanto os membros indicados pelo governo atual defenderam a manutenção do ritmo de corte de juros. Essa decisão trouxe incertezas para o mercado, pois sugere que, a partir do próximo ano, com a maioria dos membros indicada pelo governo atual, as decisões de política monetária podem ser influenciadas pelos interesses políticos, em detrimento de critérios técnicos.”

Em maio, o IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo) registrou alta de 0,38%, ligeiramente acima das expectativas do mercado, que estavam em 0,36%. Os principais contribuintes para esse resultado foram os aumentos nos preços dos itens de alimentação e bebidas (0,70%) e saúde e cuidados pessoais (1,16%). No entanto, uma boa notícia veio da desaceleração dos preços dos núcleos inflacionários entre março e abril, passando de 3,7% para 3,3%. Isso reforça que o processo de desinflação continua em curso.



O Índice de Atividade Econômica (IBC-Br), divulgado pelo Banco Central em maio, registrou uma retração de 0,3% em março. Apesar do crescimento de 0,9% na produção industrial e de 0,4% no volume de serviços, a queda de 0,3% no varejo ampliado impactou negativamente o resultado no período.

Por outro lado, a arrecadação federal manteve o ritmo forte dos últimos meses, atingindo o total de R\$ 228,9 bilhões em abril. Esse valor representa um avanço de 8,3% em relação ao mesmo período de 2023. Os principais fatores para esse desempenho foram o retorno da tributação sobre o PIS/Cofins nos combustíveis e a tributação dos fundos exclusivos.

Apesar do aumento na arrecadação nos últimos meses, não será suficiente para que o país alcance um déficit primário de 0% em 2024.

Finalizando as questões locais, o último boletim Focus divulgado no final no primeiro dia útil de junho trouxe a previsão do IPCA para o final de 2024, que é de 3,88%, 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 2,05%, superior

à última carta divulgada. Por fim, em relação ao câmbio, as previsões do mercado tiveram uma ligeira alta em relação às divulgadas no mês anterior.

		2024				2025				2026		2027	
		Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*
IPCA (%)		3,72	3,86	3,88	▲ (4)	3,64	3,75	3,77	▲ (5)	3,60	▲ (2)	3,50	= (48)
PIB (var. %)		2,05	2,05	2,05	= (2)	2,00	2,00	2,00	= (25)	2,00	= (43)	2,00	= (45)
CÂMBIO (R\$/US\$)		5,00	5,05	5,05	= (1)	5,05	5,05	5,05	= (6)	5,10	= (6)	5,10	= (6)
SELIC (% a.a.)		9,63	10,00	10,25	▲ (1)	9,00	9,00	9,18	▲ (1)	9,00	= (3)	9,00	= (2)

* 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: 03/06/2024

As incertezas monetárias têm exercido um impacto significativo nas expectativas de inflação nos próximos anos. Esse fator é crucial para a definição das políticas monetárias no Brasil. Como resultado, as projeções para a taxa SELIC no final de 2024 aumentaram de 8,5% no início do ano para aproximadamente 10,25%. Essa mudança reflete a cautela dos agentes econômicos diante das incertezas, como a política fiscal e as pressões inflacionárias. O Banco Central está atento a esses movimentos e deve ajustar sua estratégia conforme necessário para manter a estabilidade econômica. Agora resta saber se essa será métrica adotada em 2025 quando o governo tiver a maioria das indicações no COPOM.

Agora, falando sobre a economia norte-americana, a inflação tem apresentado arrefecimento dos dados e se distanciado cada vez mais do pico de 2022. Em abril, o índice fechou com alta de 0,3% e, no acumulado, registrou 2,7% em relação ao mesmo mês de 2023. Quando analisamos os núcleos que excluem a variação de energia e alimentação, o índice teve um avanço de 0,25%, em comparação com o registro de 0,33% do mês anterior.

Apesar dos dados mencionados acima, não foram suficientes para eliminar as preocupações com o processo de desinflação. Na ata do FED, os membros reconheceram a ausência de progresso nesse sentido e destacaram que não há confiança de que a meta de inflação esteja caminhando para o centro da meta de 2%. Enquanto não houver sinais mais evidentes de convergência da inflação para a meta, os níveis de taxa de juros americanos podem permanecer mais elevados por mais tempo.

Quanto à economia chinesa, os volumes de exportação e a produção industrial têm impulsionado o crescimento. As exportações registraram um aumento de 1,5%, enquanto a indústria apresentou um crescimento de 6,7%, superando as expectativas do mercado, que eram de 5,5%. No entanto, o setor imobiliário continua enfraquecido, com as vendas apresentando uma retração de 25% e uma queda de 3,5% nos preços dos imóveis, tanto que Moody's rebaixou sua perspectiva para setor imobiliário, citando preocupações contínuas sobre a saúde da indústria.

Em resumo, os dados da economia chinesa apontam para cautela, mas já dão sinais mais otimistas. Embora o setor imobiliário continue sendo um ponto de preocupação, a economia chinesa pode ter superado o pior momento. O apoio político e os efeitos de base podem contribuir para um crescimento modesto, mas os desafios persistem.

Para concluir a análise das economias globais, na Zona do Euro, houve um crescimento de 0,2% e, no acumulado de 12 meses, a taxa avançou para 2,6%, em comparação com os 2,4% anteriores. Apesar do aumento inflacionário em

abril, os dados estão alinhados com as expectativas do Banco Central Europeu (BCE) e proporcionam aos diretores a confiança necessária para iniciar um ciclo de redução das taxas de juros.

Assim como já havia sido mencionado em análises anteriores, as NTN-B permanecem apresentando remunerações interessantes, superando os 6%, com a possibilidade de levar o papel realizando a marcação na curva. Destacamos que os níveis atuais superam as metas atuariais de todos os 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 oportunidade para compra em níveis atuais.

Títulos Públicos Federais										31/Mai/2024	
Papel IPCA			NTN-B - Taxa (% a.a.)/252								
Código SELIC	Data Base/Emissão	Data de Vencimento	Tx. Compra	Tx. Venda	Tx. Indicativas	PU	Intervalo Indicativo				
							Mínimo (D0)	Máximo (D0)	Mínimo (D+1)	Máximo (D+1)	
760199	15/07/2000	15/08/2024	8,9026	8,8549	8,8879	4.326,093789	8,4455	10,2481	8,2890	10,1050	
760199	15/07/2000	15/05/2025	6,0832	6,0542	6,0700	4.288,308021	5,7334	6,3530	5,7274	6,3477	
760199	15/07/2000	15/08/2026	6,2080	6,1795	6,1942	4.335,456785	5,9862	6,4254	5,9440	6,3660	
760199	15/07/2000	15/05/2027	6,2126	6,1833	6,2000	4.270,412203	6,0025	6,3928	5,9774	6,3611	
760199	15/07/2000	15/08/2028	6,2325	6,2024	6,2165	4.322,464986	6,0552	6,4113	6,0251	6,3813	
760199	15/07/2000	15/05/2029	6,2057	6,1760	6,1900	4.263,188831	6,0412	6,3843	6,0043	6,3474	
760199	15/07/2000	15/08/2030	6,1528	6,1150	6,1336	4.331,515597	5,9780	6,3091	5,9477	6,2788	
760199	15/07/2000	15/08/2032	6,1915	6,1550	6,1743	4.313,654012	6,0267	6,3326	5,9934	6,2993	
760199	15/07/2000	15/05/2033	6,1869	6,1573	6,1737	4.249,152894	6,0335	6,3305	5,9972	6,2943	
760199	15/07/2000	15/05/2035	6,1974	6,1664	6,1806	4.241,792586	6,0481	6,3361	6,0117	6,2998	
760199	15/07/2000	15/08/2040	6,1590	6,1193	6,1400	4.305,908572	6,0150	6,2900	5,9829	6,2579	
760199	15/07/2000	15/05/2045	6,1813	6,1532	6,1683	4.224,106451	6,0478	6,3163	6,0162	6,2847	
760199	15/07/2000	15/08/2050	6,1919	6,1638	6,1782	4.274,246410	6,0607	6,3252	6,0291	6,2935	
760199	15/07/2000	15/05/2055	6,1834	6,1403	6,1602	4.217,315283	6,0467	6,3088	6,0133	6,2753	
760199	15/07/2000	15/08/2060	6,2015	6,1610	6,1800	4.263,937699	6,0619	6,3224	6,0341	6,2945	

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. No entanto, recomendamos cautela na alocação e oportunizar pequenos investimentos em diferentes estratégias, pois com a iminente pausa no ciclo de queda de juros, suas *performances*, no curto prazo, podem ser afetada e ser opção de compra. Produzimos vídeo com esse aspecto

Por fim, é importante destacar que o segmento exterior exige cautela, especialmente em relação ao início do processo de corte de juros e diante do intrincado combate a inflação pelas economias centrais e demais desafios geopolíticos. No entanto, os índices de ações têm apresentado recordes, e aqueles que investiram nessa estratégia têm obtido bons resultados em 2024. Além disso, recomendamos considerar a oportunidade de construir um portfólio em fundos de renda fixa com estratégia que podem aproveitar o fechamento da curva de juros.

Enfim, estamos em um momento de incerteza e de reversão de tendências das taxas de juros no Brasil e nos Estados Unidos. Tal momento traz breves avanços e reversão de expectativas nos agentes de mercado, o que nos leva a ter cautela nas recomendações de investimentos. Como temos dito em nosso programa mensal e nas últimas cartas econômicas, CDI e canja de galinha são os investimentos mais certos de trazer resultados e, no caso do CDI, acima da sua meta atuarial. A meta atuarial média dos RPPS é de IPCA + 4,97% que acumula, até maio: 4,13%. O CDI, conforme nossa 1ª tabela nessa carta, rendeu 4,39% nos mesmos 5 meses de 2024!




Ronaldo Borges da Fonseca

Economista
Consultor de Valores Mobiliários

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - Va
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	865.513,55	0,00	0,00	874.597,93	9.084,38	1,05% ▲	0,58%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.388.505,52	0,00	0,00	3.432.742,33	44.236,81	1,31% ▲	1,28%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	3.367.450,39	0,00	0,00	3.395.529,14	28.078,75	0,83% ▲	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	10.410.689,98	0,00	0,00	10.503.570,41	92.880,43	0,89% ▲	0,65%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	7.687.834,28	0,00	0,00	7.785.575,22	97.740,94	1,27% ▲	1,32%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	12.305.680,51	0,00	0,00	12.414.014,05	108.333,54	0,88% ▲	0,03%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	564.298,23	0,00	0,00	569.289,38	4.991,15	0,88% ▲	0,65%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	17.251.136,50	0,00	0,00	17.405.073,13	153.936,63	0,89% ▲	0,65%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	4.010.710,13	0,00	0,00	4.037.014,42	26.304,29	0,66% ▲	0,33%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	3.845.690,91	0,00	0,00	3.872.719,27	27.028,36	0,70% ▲	0,46%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	157.076,35	0,00	0,00	158.688,88	1.612,53	1,03% ▲	0,66%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	16.530.547,75	0,00	0,00	16.700.431,11	169.883,36	1,03% ▲	0,55%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	32.184.076,59	0,00	931.050,32	31.669.118,13	416.091,86	1,29% ▲	1,28%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	6.345.004,52	16.966.665,39	7.862.828,98	15.547.197,24	98.356,31	0,42% ▲	0,18%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.654.539,74	0,00	0,00	2.669.986,11	15.446,37	0,58% ▲	1,85%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4.869.322,26	0,00	0,00	4.900.087,66	30.765,40	0,63% ▲	1,32%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	6.765.524,63	0,00	0,00	6.821.534,08	56.009,45	0,83% ▲	0,05%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	770.958,26	0,00	0,00	777.074,51	6.116,25	0,79% ▲	0,04%
	177.038.844,01	16.966.665,39	8.793.879,30	187.081.169,39	1.869.539,29	1,01%	0,76%

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - Va
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	2.175.299,17	0,00	0,00	2.194.669,13	19.369,96	0,89% ▲	0,05%
ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	7.184.016,51	0,00	0,00	7.297.022,76	113.006,25	1,57% ▲	2,07%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	14.747.462,22	0,00	0,00	14.939.230,20	191.767,98	1,30% ▲	1,39%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	7.429.714,71	0,00	0,00	7.493.685,56	63.970,85	0,86% ▲	0,03%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	7.330.591,74	0,00	0,00	7.394.459,07	63.867,33	0,87% ▲	0,22%
SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1.772.138,89	0,00	0,00	1.787.305,50	15.166,61	0,86% ▲	0,03%
SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.425.060,67	0,00	0,00	2.440.554,17	15.493,50	0,64% ▲	1,33%
	177.038.844,01	16.966.665,39	8.793.879,30	187.081.169,39	1.869.539,29	1,01%	0,76%


Renda Variável

 31/05/2024

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	1.116.859,79	2.000.000,00	0,00	2.983.394,43	-133.465,36	-4,28% ▼	6,77%
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES	2.541.740,69	0,00	0,00	2.466.353,41	-75.387,28	-2,97% ▼	6,53%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	3.864.709,29	0,00	0,00	3.775.883,27	-88.826,02	-2,30% ▼	4,31%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	3.631.422,93	0,00	0,00	3.530.350,05	-101.072,88	-2,78% ▼	7,20%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	1.108.338,40	0,00	0,00	1.082.636,85	-25.701,55	-2,32% ▼	7,67%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	2.119.547,09	3.500.000,00	0,00	5.431.433,20	-188.113,89	-3,35% ▼	6,65%
ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC AÇÕES	548.448,73	2.000.000,00	0,00	2.449.475,69	-98.973,04	-3,88% ▼	4,96%
	48.962.722,24	7.500.000,00	14.523.882,10	40.762.539,37	-1.176.300,77	-2,40%	6,08%


Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
OCCAM FIC AÇÕES	3.720.476,89	0,00	0,00	3.603.357,18	-117.119,71	-3,15% ▼	4,27%
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.773.215,59	0,00	0,00	2.710.870,15	-62.345,44	-2,25% ▼	5,51%
SAFRA SMALL CAP PB FIC AÇÕES	2.571.328,32	0,00	0,00	2.533.963,24	-37.365,08	-1,45% ▼	7,58%
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	10.643.137,95	0,00	0,00	10.194.821,90	-448.316,05	-4,21% ▼	6,25%
TRÍGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	8.788.136,46	0,00	8.915.565,28	0,00	127.428,82	1,45% ▲	4,57%
TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	5.535.360,11	0,00	5.608.316,82	0,00	72.956,71	1,32% ▲	5,28%
	48.962.722,24	7.500.000,00	14.523.882,10	40.762.539,37	-1.176.300,77	-2,40%	6,08%

Estruturados

 31/05/2024

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	3.811.916,51	0,00	0,00	3.815.537,99	3.621,48	0,10% ▲	2,24%
ICATU VANGUARDA LONG BIASED FI MULTIMERCADO	4.861.482,32	0,00	0,00	4.873.732,78	12.250,46	0,25% ▲	2,74%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	11.239.756,02	0,00	0,00	11.808.901,73	569.145,71	5,06% ▲	4,06%
	19.913.154,85	0,00	0,00	20.498.172,50	585.017,65	2,94%	3,41%

Investimentos no Exterior

 31/05/2024

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	1.912.938,72	0,00	0,00	1.998.629,46	85.690,74	4,48% ▲	4,20%
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.122.646,47	0,00	0,00	1.187.562,19	64.915,72	5,78% ▲	5,91%
	3.035.585,19	0,00	0,00	3.186.191,65	150.606,46	4,96%	4,84%



INSTITUTO DE PREVIDENCIA MUNICIPAL DE LAVRAS

Capitão Jose Ribeiro,47 - Centro - LAVRAS

CNPJ: 05.319.747/0001.20

Balço Orçamentário

Período: 01/05/2024 a 31/05/2024

Impresso em: 14/6/2024 às 10 horas e 27 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	3.206.313,81	16.887.344,29
Receita Tributária	0,00	0,00	0,00	0,00
Receita de Contribuições	19.333.083,10	19.333.083,10	2.566.491,25	16.766.591,85
Receita Patrimonial	507.050,00	507.050,00	498.028,49	9.021,51
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	141.794,07	111.730,93
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	3.206.313,81	16.887.344,29
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	3.206.313,81	16.887.344,29
Déficit(VII)				
TOTAL(VIII) = (VI + VII)	20.093.658,10	20.093.658,10	3.206.313,81	16.887.344,29
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: 01/05/2024 a 31/05/2024

Impresso em: 14/6/2024 às 10 horas e 27 minutos Pág.: 2 de 3

DESPESAS ORÇAMENTÁRIAS	Dotação Inicial (e)	Dotação Atualizada (f)	Despesas Empenhadas (g)	Despesas Líquidas (h)	Despesas Pagas (i)	Saldo da Dotação (j) = (f-g)
Despesas Correntes(IX)	44.969.921,69	44.969.921,69	29.241,84	3.847.160,78	3.840.924,91	44.940.679,85
Pessoal e Encargos Sociais	42.618.171,37	42.618.171,37	0,00	3.787.083,95	3.786.638,50	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	29.241,84	60.076,83	54.286,41	2.322.508,48
Despesas de Capital(X)	180.762,31	180.762,31	0,00	0,00	0,00	180.762,31
Investimentos	180.762,31	180.762,31	0,00	0,00	0,00	180.762,31
Inversões Financeiras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortização da Dívida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Reserva de Contingência(XI)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Reserva do RPPS(XII)	315.699,35	315.699,35	0,00	0,00	0,00	315.699,35
SUBTOTAL DAS DESPESAS(XIII) = (IX + X + XI + XII)	45.466.383,35	45.466.383,35	29.241,84	3.847.160,78	3.840.924,91	45.437.141,51
Amortização da Dívida/Refinanciamento(XIV)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortização da Dívida Interna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dívida Mobiliária	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Outras Dívida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortização da Dívida Externa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dívida Mobiliária	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Outras Dívida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
SUBTOTAL COM REFINANCIAMENTO(XV) = (XIII + XIV)	45.466.383,35	45.466.383,35	29.241,84	3.847.160,78	3.840.924,91	45.437.141,51
Superávit(XVI)			3.177.071,97			
TOTAL(XVII) = (XV + XVI)	45.466.383,35	45.466.383,35	3.206.313,81	3.847.160,78	3.840.924,91	45.437.141,51





INSTITUTO DE PREVIDENCIA MUNICIPAL DE LAVRAS

Capitão Jose Ribeiro, 47 - Centro - LAVRAS

CNPJ: 05.319.747/0001.20

Balço Orçamentário

Período: 01/05/2024 a 31/05/2024

Impresso em: 14/6/2024 às 10 horas e 27 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	14.104,32	18.140,72	0,00	221.831,42
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	14.104,32	18.140,72	0,00	221.831,42
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	14.104,32	18.140,72	0,00	221.831,42

RESTOS A PAGAR PROCESSADOS	Inscritos		Pagos	Cancelados	Saldo
	Em Exercícios Anteriores (a)	Em 31 de Dezembro do Exercício Anterior (b)			
Despesas Correntes	2.829,84	89.467,22	50,00	0,00	92.247,06
Pessoal e Encargos Sociais	2.829,84	31.728,56	0,00	0,00	34.558,40
Juros e Encargos da Dívida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Outras Despesas Correntes	0,00	57.738,66	50,00	0,00	57.688,66
Despesas de Capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Investimentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inversões Financeiras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortização da Dívida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	2.829,84	89.467,22	50,00	0,00	92.247,06

Luciano Pereira
CPF: 918.258.736 15

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



Ao
LAVRASPREV - MG
Aos cuidados do Sr. Luciano e equipe,

INVESTIMENTOS EM LETRAS FINANCEIRAS – LF

A atual Resolução CMN 4.963/21 permite que os RPPS invistam seus recursos financeiros Previdenciário apenas, dentre as mais de 20 alternativas ali previstas, em duas onde os recursos possam ser investidos diretamente: Títulos Públicos Federais (até 100% dos recursos- artigo 7,I,b) e em títulos de emissão e coobrigação de instituições financeiras bancárias (até 20% dos recursos -artigo 7,IV) ambas no segmento de renda fixa.

Entre essas opções, a relação de riscos envolvidos quer de crédito, mercado e liquidez são diferenciados.

Diante, principalmente, desses aspectos, os retornos dos títulos bancários precisam e oferecem taxas de retornos mais elevados para prazos semelhantes de vencimento de Títulos Públicos Federais, pré ou pós fixados.

O investimento na aquisição de títulos Bancários trata-se de oportunidade de investimento diversificado, em taxas, acima das dos Títulos Públicos e acima da meta atuarial do LAVRASPREV.

Adicionalmente, recentemente a SPREV divulgou nova lista exaustiva das instituições financeiras que podem oferecer títulos de sua emissão RPPSs brasileiros.

Essa lista, proveniente de critérios estabelecidos pelo Banco Central, os divide em 3 níveis: S1, S2 e S3. Também dentro dessa segmentação, as taxas oferecidas devem ter prêmios de risco mais elevado que aqueles da versão TPF X S1.

Rio de Janeiro, 07 de maio de 2024.



Ronaldo Borges da Fonseca
Economista CORECON RN 1639-1
Consultor de Valores Mobiliários CVM



MAIS VALIA Consultoria & Educação
www.maisvaliaconsultoria.com.br
(21) 99739-9777 e (21) 99614-6774