



## PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de Janeiro 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 .....	8
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.....	12

## 1. INTRODUÇÃO

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

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

## 2. ANEXOS

Relatórios	Anexos
Panorama Econômico – janeiro/2024	ANEXO I
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO II
Balanco Orçamentário	ANEXO III

## 3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

O primeiro mês do ano começou amargo para a maioria das carteiras de investimentos. Após um bom retorno no ano de 2023, o retorno do primeiro mês do ano de 2024, dificilmente superará a meta. Os ativos ligados a renda fixa, fecharam com sinais mistos, com o CDI e Títulos Públicos levados ao vencimento com resultados positivos e os fundos atrelados a inflação com desempenho negativo. Já na renda variável o desempenho foi em sentido único, todos os ativos fecharam em forte baixa com maiores incertezas no mercado. Já os ativos no exterior fecharam no positivo principalmente pelo desempenho do dólar frente ao real no mês de janeiro e as valorizações históricas de alta dos principais índices do mercado acionário americano.

## 4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

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

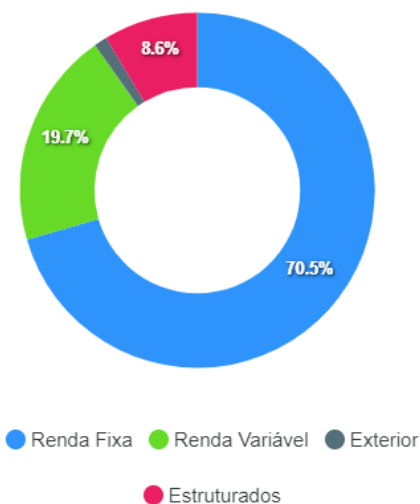
A carteira de investimentos do LAVRASPREV está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável e estruturada, investimentos no exterior sendo **70,5%**, **28,3%**, **1,2%** respectivamente, não ultrapassando o limite de 30% permitido pela Resolução CMN nº4.963/2021.

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

### 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 no segmento de renda fixa.

## Enquadramento da Carteira de Investimentos por Subsegmento

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	44,25%	108.651.606,00
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	25,57%	62.797.693,15
7º V b - Fundos de RF - Crédito Privado	5,00%	0,70%	1.726.800,92
8º I - Fundos de Ações	30,00%	19,72%	48.433.708,13
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	1,17%	2.882.403,72
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	8,60%	21.110.560,69

Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	245.553.120,09
7º I b - FI 100% Títulos TN	44,25%	0,00%	39,00%	100,00%	136.901.514,09
7º III a - FI Referenciados RF	25,57%	0,00%	27,00%	60,00%	84.534.178,90
7º IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	49.110.624,02
7º V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	12.277.656,00
7º V b - Fundos de RF - Crêdit...	0,70%	0,00%	1,00%	5,00%	10.550.855,08
7º V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	12.277.656,00

Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
8º I - Fundos de Ações	19,72%	0,00%	21,00%	30,00%	25.232.227,90
8º II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	1,00%	30,00%	73.665.936,03
9º III - Ações - BDR Nível I	1,17%	0,00%	1,00%	10,00%	21.672.908,29
10º I - Fundos Multimercados	8,60%	0,00%	4,00%	10,00%	3.444.751,32
10º II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	12.277.656,00
11º - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	12.277.656,00

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	856.413,57	0,35%	5.834.557.206,92	0,01%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.424.514,35	1,39%	5.251.127.483,30	0,07%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	10.453.637,73	4,26%	2.636.302.220,38	0,40%	7º I b
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	566.509,88	0,23%	504.665.131,23	0,11%	7º I b
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	17.334.507,35	7,06%	1.871.533.642,91	0,93%	7º I b
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	3.814.733,32	1,55%	5.336.453.186,66	0,07%	7º I b
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	155.561,04	0,06%	5.245.527.378,78	0,00%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	16.349.036,18	6,66%	7.718.818.121,25	0,21%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	29.896.340,42	12,17%	5.008.664.499,36	0,60%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	5.577.940,85	2,27%	8.572.761.910,40	0,07%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.663.380,03	1,08%	1.608.068.056,62	0,17%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4.850.964,90	1,98%	2.406.843.346,40	0,20%	7º I b
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	752.850,30	0,31%	12.594.877.640,69	0,01%	7º I b
ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	7.406.049,05	3,02%	385.771.759,61	1,92%	7º I b
SANTANDER IMA-B 5+ PREMIUM FIC RENDA FIXA	2.132.349,76	0,87%	370.712.410,27	0,58%	7º I b
SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.416.817,27	0,98%	1.001.920.699,80	0,24%	7º I b
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	2.987.809,11	1,22%	16.400.080.186,89	0,02%	7º III a
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	7.777.700,05	3,17%	547.345.879,54	1,42%	7º III a
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	11.455.813,04	4,66%	9.205.921.475,18	0,12%	7º III a
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	3.947.262,95	1,61%	752.768.944,83	0,52%	7º III a
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	6.599.542,77	2,69%	5.587.152.012,51	0,12%	7º III a
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	15.059.557,91	6,13%	467.744.830,38	3,22%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	7.234.438,97	2,95%	5.741.628.322,41	0,13%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	7.162.401,36	2,92%	2.392.878.891,76	0,30%	7º III a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	573.166,99	0,23%	2.799.993.446,09	0,02%	7º III a
SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1.726.800,92	0,70%	4.995.409.968,68	0,03%	7º V b
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES	1.067.468,71	0,43%	150.102.530,30	0,71%	8º I

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	3.943.979,94	1,61%	839.543.596,88	0,47%	8º I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	3.167.476,14	1,29%	552.699.682,41	0,57%	8º I
BRADESCO VALUATION IBOVESPA FIC AÇÕES	974.709,82	0,40%	29.899.679,42	3,26%	8º I
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	1.129.401,33	0,46%	809.318.751,37	0,14%	8º I
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	2.134.564,12	0,87%	405.845.091,47	0,53%	8º I
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	10.599,27	0,00%	248.071.616,22	0,00%	8º I
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	114.838,22	0,05%	425.388.318,76	0,03%	8º I
ITAÚ SMALL CAP VALUATION FIC AÇÕES	428.569,64	0,17%	388.601.122,29	0,11%	8º I
OCCAM FIC AÇÕES	3.836.089,74	1,56%	897.850.630,50	0,43%	8º I
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.939.923,41	1,20%	245.625.522,08	1,20%	8º I
SAFRA SMALL CAP PB FIC AÇÕES	2.727.863,18	1,11%	71.837.100,79	3,80%	8º I
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	11.145.275,62	4,54%	134.010.666,17	8,32%	8º I
TRÍGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	9.068.688,19	3,69%	849.894.612,40	1,07%	8º I
TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	5.744.260,80	2,34%	955.761.755,90	0,60%	8º I
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	1.846.726,37	0,75%	340.209.648,06	0,54%	9º III
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.035.677,35	0,42%	485.677.409,40	0,21%	9º III
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	5.848.377,95	2,38%	570.014.272,56	1,03%	10º I
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	1.165.552,81	0,47%	1.343.835.456,65	0,09%	10º I
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	564.516,80	0,23%	536.250.132,68	0,11%	10º I
ICATU VANGUARDA LONG BIASED FI MULTIMERCADO	2.840.878,47	1,16%	340.439.675,78	0,83%	10º I
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	10.691.234,66	4,35%	1.236.053.176,54	0,86%	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

Considerando os retornos apresentados pelos fundos de investimentos, podemos identificar que dos mais voláteis apresentaram baixo retorno comparado ao seu benchmark.

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês com um retorno positivo de **0,33%** representando um montante de **R\$ 567.877,10 (quinhentos e sessenta e sete mil e oitocentos e setenta e sete reais e dez centavos)**.

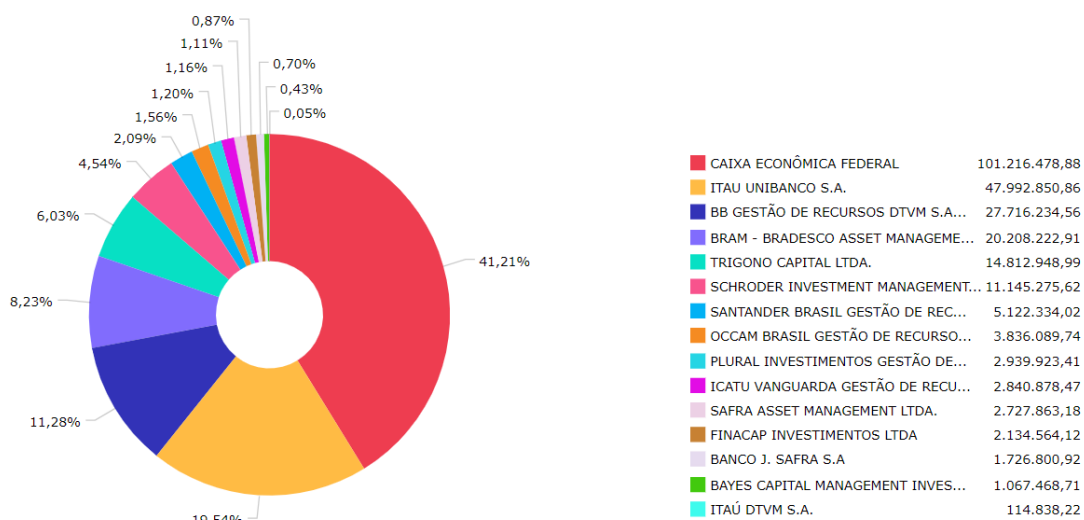
Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um retorno negativo de **-5,18%** representando um montante de **R\$ 2.644.493,44 (dois milhões e seiscentos e quarenta e quatro mil e quatrocentos e noventa e três reais e quarenta e quatro centavos)**.

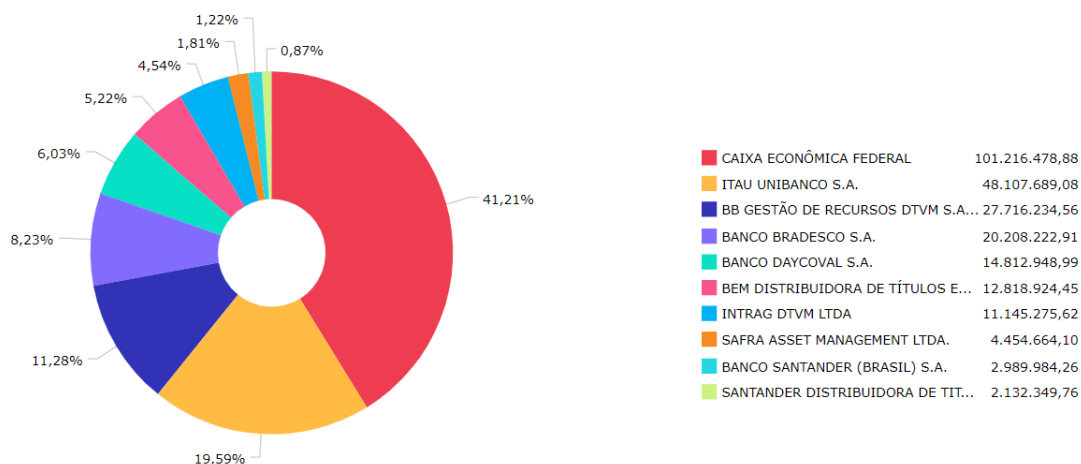
Os fundos de investimentos classificados como estruturados apresentaram no mês um retorno positivo de **0,80%** representando um montante de **R\$ 167.483,60 (cento e sessenta e sete mil e quatrocentos e oitenta e três reais e sessenta centavos)**.

E em se tratando dos investimentos no exterior, estes apresentaram no mês de referência um retorno positivo de **1,81%** representando um montante de **R\$ 51.323,18 (cinquenta e um mil e trezentos e vinte e três reais e dezoito centavos)**.

## 5.3. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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





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

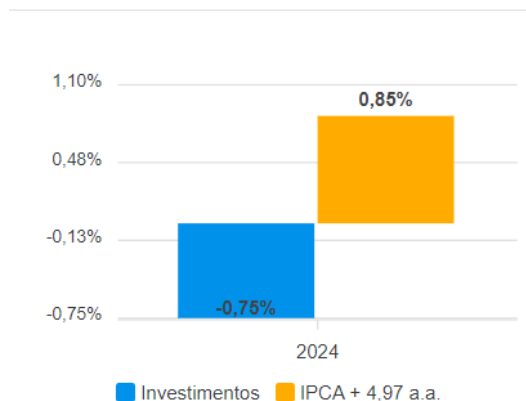
#### 5.4. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE

A rentabilidade da carteira de investimentos do LAVRASPREV se mostra crescente refletindo o contexto mercadológico, apesar do revés do mês janeiro de 2024.

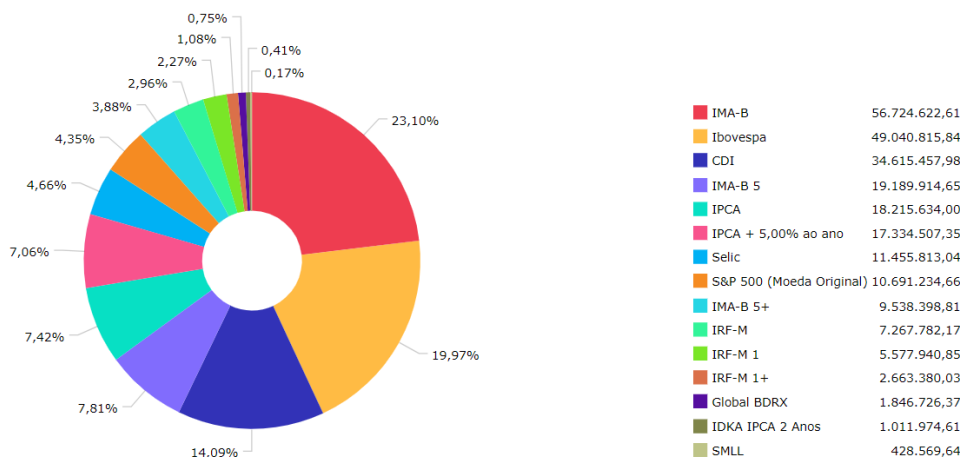
O retorno acumulado no período não supera sua meta de rentabilidade e não superar a meta no exercício.

A meta de rentabilidade no mês é de **0,85%** contra **-0,75%** obtido (gráfico abaixo). O acumulado no exercício até o mês de referência representa **-0,75%** contra **0,85%** da meta de rentabilidade, portanto a relação da meta x retorno acumulado foi deficitária em **-88,24%**.

Retorno e Meta Acumulado







### 5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o LAVRASPREV apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 244.360.557,87** (duzentos e quarenta e quatro milhões e trezentos e sessenta mil e quinhentos e cinquenta e sete reais e oitenta e sete centavos).

No mês de referência, o LAVRASPREV apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 245.602.772,61** (duzentos e quarenta e cinco milhões e seiscentos e dois mil e setecentos e setenta e dois reais e sessenta e um centavos).

Podemos observar uma valorização de **R\$ 1.242.214,74** (um milhão e duzentos e quarenta e dois mil e duzentos e quatorze reais e setenta e quatro centavos).

### 5.6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

- R\$ 8.709.737,75 em aplicações e
- R\$ 5.609.713,45 em resgates.

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

- **R\$ -1.857.809,56** em retorno da carteira de investimentos no total, equivalente a **-0,75%**.

### 5.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Tipo	nº APR	Data	Valor (R\$)	Fundo
1.	Aplicação - APR Nº 01/2024	(02/01/2024)	- 2.000.000,00	- PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES
2.	Aplicação - APR Nº 02/2024	(03/01/2024)	- 1.249,08	- CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
3.	Resgate - APR Nº 03/2024	(03/01/2024)	- 1.262.657,92	- CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP



4. Aplicação - APR Nº 04/2024 (03/01/2024) - 1.262.657,92 - BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI
5. Resgate - APR Nº 05/2024 (03/01/2024) - 9.831,70 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
6. Resgate - APR Nº 06/2024 (03/01/2024) - 2.013,72 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
7. Resgate - APR Nº 07/2024 (08/01/2024) - 23.420,30 - CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
8. Resgate - APR Nº 08/2024 (08/01/2024) - 1.141,25 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
9. Resgate - APR Nº 09/2024 (08/01/2024) - 66.768,94 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
10. Resgate - APR Nº 10/2024 (08/01/2024) - 233,75 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
11. Resgate - APR Nº 11/2024 (08/01/2024) - 4.709,67 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
12. Resgate - APR Nº 12/2024 (08/01/2024) - 964,63 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
13. Aplicação - APR Nº 13/2024 (08/01/2024) - 1.249,08 - CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
14. Aplicação - APR Nº 14/2024 (09/01/2024) - 45.019,43 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
15. Resgate - APR Nº 15/2024 (09/01/2024) - 37.665,74 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
16. Resgate - APR Nº 16/2024 (09/01/2024) - 7.714,67 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
17. Resgate - APR Nº 17/2024 (09/01/2024) - 11.634,34 - CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
18. Resgate - APR Nº 18/2024 (09/01/2024) - 699,34 - CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
19. Resgate - APR Nº 19/2024 (10/01/2024) - 493,68 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
20. Resgate - APR Nº 20/2024 (10/01/2024) - 101,12 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
21. Aplicação - APR Nº 21/2024 (11/01/2024) - 1.474.545,94 - CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
22. Resgate - APR Nº 22/2024 (12/01/2024) - 1.474.486,12 - CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
23. Aplicação - APR Nº 23/2024 (12/01/2024) - 1.474.486,12 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
24. Resgate - APR Nº 24/2024 (12/01/2024) - 534.571,14 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
25. Aplicação - APR Nº 25/2024 (12/01/2024) - 534.571,14 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
26. Resgate - APR Nº 26/2024 (15/01/2024) - 51.122,11 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
27. Aplicação - APR Nº 27/2024 (15/01/2024) - 51.122,11 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
28. Resgate - APR Nº 28/2024 (16/01/2024) - 233.147,00 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
29. Aplicação - APR Nº 29/2024 (16/01/2024) - 233.147,00 - CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
30. Resgate - APR Nº 30/2024 (16/01/2024) - 108.000,00 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
31. Resgate - APR Nº 31/2024 (16/01/2024) - 50.389,32 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
32. Resgate - APR Nº 32/2024 (16/01/2024) - 302.421,92 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
33. Resgate - APR Nº 33/2024 (16/01/2024) - 62.997,92 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
34. Resgate - APR Nº 34/2024 (17/01/2024) - 296.091,02 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
35. Aplicação - APR Nº 35/2024 (17/01/2024) - 296.091,02 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
36. Aplicação - APR Nº 36/2024 (17/01/2024) - 70.483,77 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
37. Aplicação - APR Nº 37/2024 (17/01/2024) - 302.421,92 - CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
38. Aplicação - APR Nº 38/2024 (17/01/2024) - 89.000,00 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
39. Resgate - APR Nº 39/2024 (18/01/2024) - 99.485,38 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA

40. Aplicação - APR Nº 40/2024 (18/01/2024) - 45.908,29 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
41. Aplicação - APR Nº 41/2024 (18/01/2024) - 99.485,38 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
42. Aplicação - APR Nº 42/2024 (18/01/2024) - 15.995,18 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
43. Aplicação - APR Nº 43/2024 (19/01/2024) - 13.469,88 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
44. Aplicação - APR Nº 44/2024 (22/01/2024) - 465.694,28 - CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
45. Resgate - APR Nº 45/2024 (23/01/2024) - 180,00 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
46. Resgate - APR Nº 46/2024 (23/01/2024) - 1.620,00 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
47. Aplicação - APR Nº 47/2024 (23/01/2024) - 82.051,20 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
48. Resgate - APR Nº 48/2024 (26/01/2024) - 514,08 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
49. Resgate - APR Nº 49/2024 (26/01/2024) - 57,12 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
50. Resgate - APR Nº 50/2024 (29/01/2024) - 3.686,91 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
51. Resgate - APR Nº 51/2024 (29/01/2024) - 33.182,14 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
52. Resgate - APR Nº 52/2024 (29/01/2024) - 1.727,06 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
53. Resgate - APR Nº 53/2024 (29/01/2024) - 191,90 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
54. Resgate - APR Nº 54/2024 (30/01/2024) - 123.556,64 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
55. Resgate - APR Nº 55/2024 (30/01/2024) - 8.107,09 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
56. Resgate - APR Nº 56/2024 (30/01/2024) - 710.718,90 - CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
57. Aplicação - APR Nº 57/2024 (30/01/2024) - 2.840,94 - CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
58. Resgate - APR Nº 58/2024 (31/01/2024) - 169,44 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
59. Resgate - APR Nº 59/2024 (31/01/2024) - 8.715,55 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
60. Resgate - APR Nº 60/2024 (31/01/2024) - 72.030,56 - CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
61. Aplicação - APR Nº 61/2024 (31/01/2024) - 148.248,07 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
62. Resgate - APR Nº 62/2024 (31/01/2024) - 1.524,96 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
63. Resgate - APR Nº 63/2024 (31/01/2024) - 968,40 - 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.

### 6.1. RISCO DE MERCADO

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de **2,19%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,74%** no segmento de renda variável o valor é de **6,60%**, no segmento de estruturados o valor é de **3,21%** e por fim, no tocante a investimentos no exterior o valor é de **5,06%**.

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.

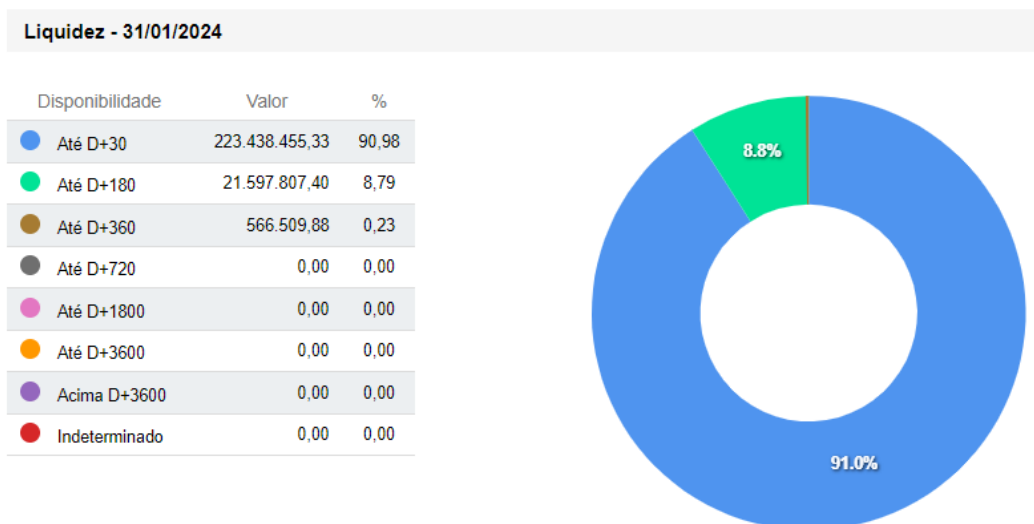
### 6.2. RISCO DE CRÉDITO

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.



## 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).

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

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

- 4UM FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP – 28.581.607/0001-21 → Da análise apresentada, a conclusão é de que este fundo pode sim integrar a carteira do LAVRASPREV na busca de um retorno adicional ao CDI.
- RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO – CNPJ 42.813.674/0001-55 → Da análise apresentada, a conclusão é de que este fundo no momento, não é recomendado a integrar a carteira do LAVRASPREV.

## **9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO**

No mês de referência não houve o credenciamento de novas instituição.

## **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 fevereiro 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**



**Janeiro de 2024**

 **Mais Valia**  
Consultoria & Educação



### Selic / PIB global / Inflação

O primeiro mês do ano começou amargo para a maioria das carteiras de investimentos. Após um bom retorno no ano de 2023, o retorno do primeiro mês do ano de 2024, dificilmente superará a meta. Os ativos ligados a renda fixa, fecharam com sinais mistos, com o CDI e Títulos Públicos levados ao vencimento com resultados positivos e os fundos atrelados a inflação com desempenho negativo. Já na renda variável o desempenho foi em sentido único, todos os ativos fecharam em forte baixa com maiores incertezas no mercado. Já os ativos no exterior fecharam no positivo principalmente pelo desempenho do dólar frente ao real no mês de janeiro e as valorizações históricas de alta dos principais índices do mercado acionário americano.

Renda Fixa	Mês						Acumulado	
	jan/24	dez/23	nov/23	out/23	set/23	ago/23	Ano*	12 meses**
Selic	0,97	0,89	0,92	1,00	0,97	1,14	0,97	12,86
CDI	0,97	0,89	0,92	1,00	0,97	1,14	0,97	12,86
CDB (1)	0,90	0,85	0,98	0,99	0,86	0,84	0,90	11,06
Poupança (2)	0,59	0,57	0,58	0,61	0,61	0,72	0,59	7,91
Poupança (3)	0,59	0,57	0,58	0,61	0,61	0,72	0,59	7,91
IRF-M	0,67	1,48	2,47	0,37	0,17	0,76	0,67	16,31
IMA-B	-0,45	2,75	2,62	-0,66	-0,95	-0,38	-0,45	15,53
IMA-B 5	0,68	1,46	1,80	-0,31	0,13	0,61	0,68	11,33
IMA-B 5 +	-1,47	3,94	3,39	-0,98	-1,92	-1,22	-1,47	19,03
IMA-S	0,99	0,92	0,91	0,96	1,00	1,18	0,99	13,07
<b>Renda Variável</b>								
Ibovespa	-4,79	5,38	12,54	-2,94	0,71	-5,09	-4,79	12,63
Índice Small Cap	-6,55	7,05	12,46	-7,40	-2,84	-7,43	-6,55	6,34
IBrX 50	-4,15	5,31	12,01	-2,99	1,21	-4,76	-4,15	11,32
ISE	-4,96	6,04	15,06	-6,61	-1,84	-7,55	-4,96	10,77
ICDN	-8,33	5,98	16,33	-8,90	-4,02	-10,42	-8,33	-4,76
IMOB	-8,46	8,69	14,85	-6,09	-3,14	-7,65	-8,46	31,06
IDIV	-3,51	6,90	10,70	-3,15	1,32	-2,83	-3,51	15,58
IFIX	0,67	4,25	0,66	-1,97	0,20	0,49	0,67	18,16

Aqui no Brasil, logo no início do mês, tivemos a divulgação da atividade industrial referente ao mês de dezembro, o resultado apresentou avanço de 1,1% em relação ao mês anterior, e o grande contribuinte para este resultado foi a indústria extrativista, com expansão de 3,4% impulsionado pelos setores de petróleo e minério de ferro. Outro dado divulgado no início do mês, foram as contas externas que apresentaram resultado de US\$ 6,7 bilhões, devido a queda das importações serem superiores a queda das exportações.

O IPCA, apresentou resultado acumulado em 2023 de 4,62%, abaixo do limite da meta superior. O índice do mês de dezembro veio acima das expectativas do mercado (0,56% x 0,51%). Os núcleos medidos pelo Banco Central, apresentaram aceleração em relação ao mês anterior, mas por outro lado os serviços subjacentes apresentaram

baixa. Já no mês de janeiro o IPCA-15, prévia de inflação de janeiro, apresentou um número bem abaixo do esperado pelo mercado (0,31% ante 0,47%), apesar da aceleração do setor de alimentação o resultado foi compensado pela baixa no setor de transportes.

O mercado de trabalho segue demonstrando sinais de resiliência, com a taxa de desemprego fechando o último trimestre em 7,4%, com queda de 0,1% em relação ao mês anterior. Os dados ainda estão abaixo do período pré-crise. Outro dado divulgado no mercado de trabalho foi a taxa média de rendimento mensal que apresentou elevação real no período de 0,6%.

No último dia do mês, conforme o esperado pelo mercado para a primeira reunião do ano de 2024, o COPOM – Comitê de Políticas Econômicas do Banco Central, reduziu a taxa de básica de juros da economia brasileira em 0,5%, ficando o dado em 11,25%. O comitê continuou indicando a redução de 0,50 ponto nas próximas reuniões.





Um número divulgado no mês de janeiro que estragou um pouco o humor do mercado no mês de janeiro, foi o desempenho das contas públicas no ano de 2023. O valor do déficit primário foi de R\$ 230,5 bilhões, o pior resultado desde 2020. O resultado ficou acima da meta informal da equipe econômica do governo. Segundo o tesouro, alguns pontos contribuíram para este número acima do esperado, como o pagamento integral dos precatórios no valor de 92,4 bilhões em razão de uma decisão do Supremo Tribunal Federal (STF), a compensação da União aos estados e distrito federal, pela perda de arrecadação do ICMS e pôr fim a frustração de receita no orçamento de 2023.



Fonte: Globo

Finalizando as questões locais, o último boletim Focus divulgado no final dia de janeiro, trouxe a previsão do IPCA para 3,81% para o final de 2024, inferior ao projetado no mês anterior. O PIB também manteve as estimativas inalteradas para o fim de 2024 em 1,60. E por fim o câmbio as previsões do mercado apresentaram o mesmo número divulgado 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
<b>IPCA (%)</b>		3,90	3,86	<b>3,81</b>	▼ (3)	3,50	3,50	<b>3,50</b>	= (27)	3,50	= (30)	3,50
<b>PIB (var. %)</b>		1,52	1,60	<b>1,60</b>	= (1)	2,00	2,00	<b>2,00</b>	= (7)	2,00	= (25)	2,00
<b>CÂMBIO (R\$/US\$)</b>		5,00	4,92	<b>4,92</b>	= (1)	5,03	5,00	<b>5,00</b>	= (3)	5,05	= (1)	5,10
<b>SELIC (% a.a.)</b>		9,00	9,00	<b>9,00</b>	= (5)	8,50	8,50	<b>8,50</b>	= (8)	8,50	= (26)	8,50

Boletim Focus: 30/01/2024

Na economia americana, o FED na primeira reunião do ano, manteve a taxa de juros no intervalo entre 5,25% e 5,50%, conforme esperado pelo mercado. Após a decisão, em seu comunicado, o FED reforçou que atividade econômica segue com expansão sólida, e o mercado de trabalho segue apresentando dados robustos. Destacou que as relações de trabalhos e metas inflacionárias estão em níveis melhores, mas que o patamar atual da inflação ainda continua elevado. Em seu discurso, após a reunião o presidente do FED, afirmou que os dados de inflação atual, não deixa confiança suficiente para iniciar um ciclo de corte de juros.

O PIB americano encerrou o ano de 2023 com crescimento de 2,5%. No último quadrimestre o crescimento foi de 0,8%, contrariando algumas previsões de mercado, que apontavam para uma recessão da economia no período.

Já na Europa, o Banco Central Europeu (BCE), manteve a taxa base de economia de juros nos atuais 4,00%, os dados inflacionários seguem bastante benignos, mas tem afirmado ser prematura iniciar uma discussão sobre corte de juros e aguardará os dados dos próximos meses para consolidar o cenário de inflação convergindo para o centro da meta.

E para finalizar o cenário exterior, o PIB chinês apresentou crescimento de 5,2% e a economia segue apresentando dados mistos, apesar da produção industrial crescer 6,8%, resultado acima das expectativas de mercado, o setor imobiliário segue em contração, com recuo de 6% nas vendas de imóveis residenciais.

Seguimos reforçando a recomendação das últimas cartas, com cenário de redução de juros base da economia brasileira, os ativos ligados aos CDI, apresentarão cada vez menor rentabilidade. Também recomendamos a redução na posição de carteira ativos mais longos na renda fixa, para posições em IRFM e IDKA2, que tendem a sofrer menos com oscilação de mercado com volatilidade.

Entendemos a seguinte matemática: a Taxa SELIC está em 11,25% ao ano e, pelo Boletim FOCUS, deve terminar o ano no patamar de 9%, ainda segundo o Boletim FOCUS. Assim, ao longo de 2024 sua taxa deve acumular algo, em torno de, 10,20% no ano fechado. Esse percentual é superior à meta atuarial da maioria dos RPPS brasileiros que estimamos que será próxima de 9,5% em 2024.

No mês de janeiro a curva de juros dos títulos públicos, passaram por forte abertura principalmente refletido nas desvalorizações das NTN-B'S mais longas. Entendemos que os níveis atuais são bastantes interessantes considerando

a marcação do papel na curva. Nessa mesma estratégia, as Letras Financeiras de emissão de Bancos do S1,S2 e S3 do Banco Central.

Mercado Secundário de Títulos Públicos										
Títulos Públicos Federais							31/Jan/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	6,5915	6,5585	6,5740	4.306,147018	6,0438	6,9648	6,0804	7,0053
760199	15/07/2000	15/05/2025	5,5925	5,5616	5,5800	4.279,606762	5,2642	5,8621	5,2625	5,8602
760199	15/07/2000	15/08/2026	5,3735	5,3487	5,3601	4.380,558950	5,1240	5,6224	5,0942	5,5928
760199	15/07/2000	15/05/2027	5,4267	5,3930	5,4109	4.331,665686	5,1834	5,6644	5,1345	5,6156
760199	15/07/2000	15/08/2028	5,4748	5,4435	5,4602	4.410,050458	5,2451	5,7345	5,1923	5,6817
760199	15/07/2000	15/05/2029	5,5190	5,4801	5,5002	4.356,326725	5,2826	5,7663	5,2372	5,7211
760199	15/07/2000	15/08/2030	5,4933	5,4673	5,4783	4.442,526852	5,2727	5,7393	5,2276	5,6943
760199	15/07/2000	15/08/2032	5,6224	5,5884	5,6068	4.434,715701	5,4155	5,8511	5,3734	5,8090
760199	15/07/2000	15/05/2033	5,6011	5,5694	5,5827	4.388,168305	5,3906	5,8157	5,3567	5,7819
760199	15/07/2000	15/05/2035	5,6333	5,6031	5,6200	4.397,110349	5,4313	5,8331	5,4078	5,8095
760199	15/07/2000	15/08/2040	5,6630	5,6268	5,6451	4.487,522949	5,4788	5,8423	5,4539	5,8174
760199	15/07/2000	15/05/2045	5,7166	5,6788	5,6985	4.425,378475	5,5409	5,8861	5,5169	5,8619
760199	15/07/2000	15/08/2050	5,7156	5,6856	5,7025	4.504,065940	5,5452	5,8782	5,5271	5,8599
760199	15/07/2000	15/05/2055	5,7051	5,6754	5,6908	4.462,597053	5,5385	5,8643	5,5195	5,8450
760199	15/07/2000	15/08/2060	5,7399	5,6994	5,7213	4.515,446341	5,5778	5,8983	5,5525	5,8727

IMA - Índices de Mercado Anbima					
Em 31/01/24					
Índice	Valor do índice	Var. no dia %	Var. no mês %	Var. no ano %	Var. em 12 meses %
IRF-M 1*	15.332,47094	0,05	0,83	0,83	12,95
IRF-M 1+**	20.060,58716	0,22	0,60	0,60	18,37
IRF-M	18.062,64067	0,17	0,67	0,67	16,31
IMA-B 5***	9.037,67346	0,11	0,68	0,68	11,33
IMA-B 5+****	11.434,66387	0,29	-1,47	-1,47	19,03
IMA-B	9.862,56068	0,20	-0,45	-0,45	15,53
IMA-S	6.453,40593	0,04	0,99	0,99	13,07
IMA-Geral	7.986,77997	0,12	0,47	0,47	14,53

Já o segmento de renda variável, o resultado do mês de janeiro foi muito ruim, mas seguimos com o entendimento que o cenário de redução da taxa SELIC, beneficia diretamente o segmento de renda variável, principalmente com a migração de recursos da renda fixa para renda variável, redução do nível de endividamento e custo de capital para as empresas listadas na B3 e o barateamento da venda de seus produtos em prestações e, assim, o momento ainda é extremamente interessante para a construção de posições de médio prazo.

Por fim o segmento exterior: Continuamos não recomendando alocação enquanto não vislumbrarmos iniciar o movimento de definição do rumo de juros nas principais economias globais, os riscos geopolíticos reduzidos que, nesse momento, estão em expansão após seu início no dia 7/10/2023, com o ataque do Hamas no território israelense, bem como a acomodação do esgotamento dos elevados níveis de crescimento econômico na China, e a evolução da atual atividade imobiliária, na China e nos Estados Unidos. Adicionalmente, os índices de valorização das bolsas americanas, nos patamares recordes, em relação ao passado não nos aconselham a “entrar na alta” e, talvez realizar ganhos, reduzindo ou zerando posições antes da possível realização dos índices S&P 500 e Dow Jones.


**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	850.360,43	0,00	0,00	856.413,57	6.053,14	0,71% ▲	0,57%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.441.089,63	0,00	0,00	3.424.514,35	-16.575,28	-0,48% ▼	1,28%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	2.959.201,43	0,00	0,00	2.987.809,11	28.607,68	0,97% ▲	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	10.338.255,20	0,00	0,00	10.453.637,73	115.382,53	1,12% ▲	0,33%
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	7.813.309,25	0,00	0,00	7.777.700,05	-35.609,20	-0,46% ▼	1,28%
BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	10.071.090,40	1.262.657,92	0,00	11.455.813,04	122.064,72	1,08% ▲	0,07%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	560.314,05	0,00	0,00	566.509,88	6.195,83	1,11% ▲	0,33%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	17.143.303,68	0,00	0,00	17.334.507,35	191.203,67	1,12% ▲	0,33%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	3.912.647,50	0,00	0,00	3.947.262,95	34.615,45	0,88% ▲	0,18%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	3.789.906,68	0,00	0,00	3.814.733,32	24.826,64	0,66% ▲	0,46%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	154.434,53	0,00	0,00	155.561,04	1.126,51	0,73% ▲	0,53%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	16.264.585,14	0,00	23.420,30	16.349.036,18	107.871,34	0,66% ▲	0,55%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	31.080.023,76	2.481.148,24	3.532.227,18	29.896.340,42	-132.604,40	-0,40% ▼	1,27%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	4.618.897,36	2.965.931,59	2.054.065,97	5.577.940,85	47.177,87	0,62% ▲	0,11%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.647.822,59	0,00	0,00	2.663.380,03	15.557,44	0,59% ▲	1,08%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4.818.600,12	0,00	0,00	4.850.964,90	32.364,78	0,67% ▲	0,79%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	6.533.765,32	0,00	0,00	6.599.542,77	65.777,45	1,01% ▲	0,02%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	745.762,30	0,00	0,00	752.850,30	7.088,00	0,95% ▲	0,02%
	171.508.198,67	6.709.737,75	5.609.713,45	173.176.100,07	567.877,10	0,33%	0,74%

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	7.517.401,14	0,00	0,00	7.406.049,05	-111.352,09	-1,48% ▼	2,03%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	15.144.077,47	0,00	0,00	15.059.557,91	-84.519,56	-0,56% ▼	1,59%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	7.162.280,34	0,00	0,00	7.234.438,97	72.158,63	1,01% ▲	0,02%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	7.098.258,66	0,00	0,00	7.162.401,36	64.142,70	0,90% ▲	0,21%
SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1.710.161,33	0,00	0,00	1.726.800,92	16.639,59	0,97% ▲	0,02%
SANTANDER IMA-B 5+ PREMIUM FIC RENDA FIXA	2.164.565,32	0,00	0,00	2.132.349,76	-32.215,56	-1,49% ▼	2,03%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	567.263,91	0,00	0,00	573.166,99	5.903,08	1,04% ▲	0,04%
SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.400.821,13	0,00	0,00	2.416.817,27	15.996,14	0,67% ▲	0,79%
	171.508.198,67	6.709.737,75	5.609.713,45	173.176.100,07	567.877,10	0,33%	0,74%


## Renda Variável

 31/01/2024

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES	1.115.159,44	0,00	0,00	1.067.468,71	-47.690,73	-4,28% ▼	6,66%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	4.132.681,07	0,00	0,00	3.943.979,94	-188.701,13	-4,57% ▼	5,68%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	3.223.371,02	0,00	0,00	3.167.476,14	-55.894,88	-1,73% ▼	7,01%
BRDESCO VALUATION IBOVESPA FIC AÇÕES	1.018.830,29	0,00	0,00	974.709,82	-44.120,47	-4,33% ▼	5,54%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	1.161.105,65	0,00	0,00	1.129.401,33	-31.704,32	-2,73% ▼	7,00%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	2.256.120,40	0,00	0,00	2.134.564,12	-121.556,28	-5,39% ▼	6,58%
	49.078.201,57	2.000.000,00	0,00	48.433.708,13	-2.644.493,44	-5,18%	6,60%

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	11.014,71	0,00	0,00	10.599,27	-415,44	-3,77% ▼	5,40%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	120.218,28	0,00	0,00	114.838,22	-5.380,06	-4,48% ▼	5,97%
ITAÚ SMALL CAP VALUATION FIC AÇÕES	454.781,36	0,00	0,00	428.569,64	-26.211,72	-5,76% ▼	8,95%
OCCAM FIC AÇÕES	3.987.324,39	0,00	0,00	3.836.089,74	-151.234,65	-3,79% ▼	5,54%
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	1.013.932,70	2.000.000,00	0,00	2.939.923,41	-74.009,29	-2,46% ▼	5,07%
SAFRA SMALL CAP PB FIC AÇÕES	2.887.121,75	0,00	0,00	2.727.863,18	-159.258,57	-5,52% ▼	8,47%
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	11.724.479,20	0,00	0,00	11.145.275,62	-579.203,58	-4,94% ▼	6,16%
TRÍGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	9.741.449,68	0,00	0,00	9.068.688,19	-672.761,49	-6,91% ▼	7,30%
TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	6.230.611,63	0,00	0,00	5.744.260,80	-486.350,83	-7,81% ▼	7,33%
	49.078.201,57	2.000.000,00	0,00	48.433.708,13	-2.644.493,44	-5,18%	6,60%


## Estruturados

 31/01/2024

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	5.835.787,28	0,00	0,00	5.848.377,95	12.590,67	0,22% ▲	0,89%
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	1.154.814,51	0,00	0,00	1.165.552,81	10.738,30	0,93% ▲	0,09%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	568.370,85	0,00	0,00	564.516,80	-3.854,05	-0,68% ▼	1,84%
ICATU VANGUARDA LONG BIASED FI MULTIMERCADO	2.868.537,37	0,00	0,00	2.840.878,47	-27.658,90	-0,96% ▼	2,23%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	10.515.567,08	0,00	0,00	10.691.234,66	175.667,58	1,67% ▲	5,15%

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
	20.943.077,09	0,00	0,00	21.110.560,69	167.483,60	0,80%	3,21%

### Investimentos no Exterior

 31/01/2024

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	1.833.302,47	0,00	0,00	1.846.726,37	13.423,90	0,73% ▲	7,90%
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	997.778,07	0,00	0,00	1.035.677,35	37.899,28	3,80% ▲	7,33%
	2.831.080,54	0,00	0,00	2.882.403,72	51.323,18	1,81%	7,70%





# INSTITUTO DE PREVIDENCIA MUNICIPAL DE LAVRAS

Capitão Jose Ribeiro, 47 - Centro - LAVRAS

CNPJ: 05.319.747/0001.20

## Balço Orçamentário

Período: 01/01/2024 a 31/01/2024

Impresso em: 26/4/2024 às 9 horas e 20 minutos Pág.: 1 de 3

RECEITAS ORÇAMENTÁRIAS	Previsão Inicial (a)	Previsão Atualizada (b)	Receitas Realizadas (c)	Saldo (d) = (c-b)
<b>Receitas Correntes(I)</b>	<b>20.093.658,10</b>	<b>20.093.658,10</b>	<b>2.390.651,71</b>	<b>17.703.006,39</b>
Receita Tributária	0,00	0,00	0,00	0,00
Receita de Contribuições	19.333.083,10	19.333.083,10	2.341.015,37	16.992.067,73
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	49.636,34	203.888,66
<b>Receitas de Capital(II)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Operações de Crédito	0,00	0,00	0,00	0,00
Alienação de Bens	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortizações de Empréstimos	0,00	0,00	0,00	0,00
Transferências de Capital	0,00	0,00	0,00	0,00
Outras Receitas de Capital	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Recursos Arrecadados em Exercícios Anteriores(III)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>SUBTOTAL DAS RECEITAS(IV) = (I + II + III)</b>	<b>20.093.658,10</b>	<b>20.093.658,10</b>	<b>2.390.651,71</b>	<b>17.703.006,39</b>
<b>Operações de Crédito / Refinanciamento(V)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Operações de Crédito Internas</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Mobiliária	0,00	0,00	0,00	0,00
Contratual	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Operações de Crédito Externas</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Mobiliária	0,00	0,00	0,00	0,00
Contratual	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>SUBTOTAL COM REFINANCIAMENTO(VI) = (IV + V)</b>	<b>20.093.658,10</b>	<b>20.093.658,10</b>	<b>2.390.651,71</b>	<b>17.703.006,39</b>
Déficit(VII)			-15.755.870,57	
<b>TOTAL(VIII) = (VI + VII)</b>	<b>20.093.658,10</b>	<b>20.093.658,10</b>	<b>18.146.522,28</b>	<b>17.703.006,39</b>
<b>Saldos de Exercícios Anteriores(Utilizados Para Créditos Adicionais)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Superávit Financeiro	0,00	0,00	0,00	0,00
Reabertura de Créditos Adicionais	0,00	0,00	0,00	0,00





# INSTITUTO DE PREVIDENCIA MUNICIPAL DE LAVRAS

Capitão Jose Ribeiro,47 - Centro - LAVRAS

CNPJ: 05.319.747/0001.20

## Balço Orçamentário

Período: 01/01/2024 a 31/01/2024

Impresso em: 26/4/2024 às 9 horas e 20 minutos Pág.: 2 de 3

<b>DESPESAS ORÇAMENTÁRIAS</b>	<b>Dotação Inicial (e)</b>	<b>Dotação Atualizada (f)</b>	<b>Despesas Empenhadas (g)</b>	<b>Despesas Líquidas (h)</b>	<b>Despesas Pagas (i)</b>	<b>Saldo da Dotação (j) = (f-g)</b>
<b>Despesas Correntes(IX)</b>	<b>44.969.921,69</b>	<b>44.969.921,69</b>	<b>18.146.522,28</b>	<b>3.423.180,69</b>	<b>3.292.264,83</b>	<b>26.823.399,41</b>
Pessoal e Encargos Sociais	42.618.171,37	42.618.171,37	17.261.250,00	3.390.375,58	3.284.429,60	25.356.921,37
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	885.272,28	32.805,11	7.835,23	1.466.478,04
<b>Despesas de Capital(X)</b>	<b>180.762,31</b>	<b>180.762,31</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>180.762,31</b>
Investimentos	180.762,31	180.762,31	0,00	0,00	0,00	180.762,31
Inversões Financeiras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortização da Dívida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Reserva de Contingência(XI)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Reserva do RPPS(XII)</b>	<b>315.699,35</b>	<b>315.699,35</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>315.699,35</b>
<b>SUBTOTAL DAS DESPESAS(XIII) = (IX + X + XI + XII)</b>	<b>45.466.383,35</b>	<b>45.466.383,35</b>	<b>18.146.522,28</b>	<b>3.423.180,69</b>	<b>3.292.264,83</b>	<b>27.319.861,07</b>
<b>Amortização da Dívida/Refinanciamento(XIV)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Amortização da Dívida Interna</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Dívida Mobiliária	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Outras Dívida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Amortização da Dívida Externa</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Dívida Mobiliária	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Outras Dívida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>SUBTOTAL COM REFINANCIAMENTO(XV) = (XIII + XIV)</b>	<b>45.466.383,35</b>	<b>45.466.383,35</b>	<b>18.146.522,28</b>	<b>3.423.180,69</b>	<b>3.292.264,83</b>	<b>27.319.861,07</b>
Superávit(XVI)						
<b>TOTAL(XVII) = (XV + XVI)</b>	<b>45.466.383,35</b>	<b>45.466.383,35</b>	<b>18.146.522,28</b>	<b>3.423.180,69</b>	<b>3.292.264,83</b>	<b>27.319.861,07</b>





# INSTITUTO DE PREVIDENCIA MUNICIPAL DE LAVRAS

Capitão Jose Ribeiro, 47 - Centro - LAVRAS

CNPJ: 05.319.747/0001.20

## Balço Orçamentário

Período: 01/01/2024 a 31/01/2024

Impresso em: 26/4/2024 às 9 horas e 20 minutos Pág.: 3 de 3

RESTOS A PAGAR NÃO PROCESSADOS	Inscritos		Liquidados	Pagos	Cancelados	Saldo
	Em Exercícios Anteriores (a)	Em 31 de Dezembro do Exercício Anterior (b)				
<b>Despesas Correntes</b>	<b>12.792,11</b>	<b>227.180,03</b>	<b>23.255,60</b>	<b>16.504,88</b>	<b>0,00</b>	<b>223.467,26</b>
Pessoal e Encargos Sociais	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Juros e Encargos da Dívida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Outras Despesas Correntes	12.792,11	227.180,03	23.255,60	16.504,88	0,00	223.467,26
<b>Despesas de Capital</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Investimentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inversões Financeiras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortização da Dívida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>12.792,11</b>	<b>227.180,03</b>	<b>23.255,60</b>	<b>16.504,88</b>	<b>0,00</b>	<b>223.467,26</b>

RESTOS A PAGAR PROCESSADOS	Inscritos		Pagos	Cancelados	Saldo
	Em Exercícios Anteriores (a)	Em 31 de Dezembro do Exercício Anterior (b)			
<b>Despesas Correntes</b>	<b>2.829,84</b>	<b>89.467,22</b>	<b>60.384,73</b>	<b>0,00</b>	<b>31.912,33</b>
Pessoal e Encargos Sociais	2.829,84	31.728,56	2.996,07	0,00	31.562,33
Juros e Encargos da Dívida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Outras Despesas Correntes	0,00	57.738,66	57.388,66	0,00	350,00
<b>Despesas de Capital</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Investimentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inversões Financeiras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortização da Dívida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>2.829,84</b>	<b>89.467,22</b>	<b>60.384,73</b>	<b>0,00</b>	<b>31.912,33</b>

Luciano Pereira  
CPF: 918.258.736 15

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

