

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de Dezembro de 2024

SUMÁRIO

1.	INTRODUÇÃO.....	2
2.	ANEXOS	2
3.	ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO	2
4.	EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA.....	3
5.	ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	3
5.1.	CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA	3
5.2.	RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS.....	7
5.3.	DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS.....	7
5.4.	RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS x A META DE RENTABILIDADE.....	9
5.5.	EVOLUÇÃO PATRIMONIAL.....	10
5.6.	RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES.....	11
5.7.	AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR	11
6.	ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	13
6.1.	RISCO DE MERCADO	13
6.2.	RISCO DE CRÉDITO	14
6.3.	RISCO DE LÍQUIDEZ	14
7.	ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS	14
8.	ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS	15
9.	PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO.....	15
10.	PLANO DE CONTINGÊNCIA	15
11.	CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	15

1. INTRODUÇÃO

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

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

2. ANEXOS

Relatórios mensais	Anexos
Panorama Econômico	ANEXO I
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO II
Balanco Orçamentário	ANEXO III

3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

Começamos o ano de 2024 com uma expectativa de queda de juros no Brasil e ao longo do ano, apesar do forte crescimento do PIB, o aumento do risco Brasil, causado pela deterioração dos dados fiscais, fizeram a curva de juros abrir e a Selic voltar a subir, tendência esta que se mantém para 2025. Nos EUA, a melhoria nos índices inflacionários e o sustentável crescimento da economia americana, reforçados pela produtividade e revolução tecnológica, fizeram a economia crescer em 2024, se mantendo em alta para 2025. Com esse cenário, o FED deve reduzir o ímpeto de corte de juros, avaliando os próximos passos do novo governo e os seus reflexos na economia.

Na renda fixa no Brasil, continuamos com um cenário de incerteza por conta do fiscal, inflação pressionada e dólar em alta. Com isso as curvas se mantiveram abertas, o que fez com que o BACEN na última reunião do ano, subisse a SELIC em 1%, fechando o ano em 12,25%, e com um forte viés de manutenção de alta para 2025. Esse cenário fez com que os fundos IMA B mais longos fechassem o mês e o ano no negativo, e todos abaixo do CDI. Para 2025, apesar do excelente carregamento dos fundos IMA B, continuamos recomendando as estratégias atreladas ao CDI e Crédito Privado, pela baixa volatilidade e potencial performance acima da meta atuarial, até que tenhamos um cenário mais claro de corte de juros por aqui.

Na renda variável no Brasil, a inversão de queda para alta da Selic ao longo do ano fez com que o IBOVESPA fechasse 2024 no negativo em -10,36%. Especificamente em dezembro o IBOV fechou em queda de -4,28%. Para 2025, a estratégia continuará volátil no curto prazo, já que a Selic nos níveis atuais mantém um cenário desafiador para a RV. Todavia, olhando o médio/longo prazo, mantemos a avaliação positiva para alocação gradual, principalmente pelos RPPS que possuem um percentual pequeno na estratégia, pelo fato do índice estar muito descontado e figurar entre as bolsas que menos performaram no mundo pós pandemia.

Nos EUA, os dados robustos da economia real e o forte crescimento do PIB fizeram o S&P 500 fechar o ano com uma excelente performance de 23,84%, mesmo com a queda de dezembro de -2,08%. Para 2025, se por um lado a eleição de Donald Trump e suas promessas de campanha trazem uma preocupação

inflacionária para a economia americana, reduzindo a velocidade do corte de juros pelo FED, os dados robustos da economia, reforçados pela produtividade, revolução tecnológica, e dólar em alta, mantem o olhar dos investidores para os EUA, o que reforça a avaliação de alocação nos ativos de RF e RV americanos, dado ao potencial de mercado e hedge natural para a carteira dos RPPS.

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO III o balanço orçamentário de **dezembro de 2024** que demonstra as contribuições repassadas, em conformidade com a legislação vigente.

As receitas patrimoniais estão sendo lançadas em Variação Patrimonial Aumentativa - VPA e Variação Patrimonial Diminutiva - VPD, sendo que só é lançada a receita patrimonial orçamentária quando o Resgate do investimento é efetivado.

5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA


A carteira de investimentos do LAVRASPREV está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável e estruturada, investimentos no exterior sendo **73,6%**, **23,2%**, **3,2%** respectivamente, não ultrapassando os limites permitidos pela Resolução CMN nº4.963/2021.

A situação da carteira ao término do período evidencia que, apesar de alguns objetivos não terem sido alcançados (estratégias alvo), as diferenças verificadas entre os percentuais da carteira em relação à Política de Investimentos demonstram apenas que os objetivos pretendidos para o ano de 2024 não foram atingidos diante das oportunidades que o mercado ofereceu como boas alternativas ou como forma de mitigar o revés do mercado.

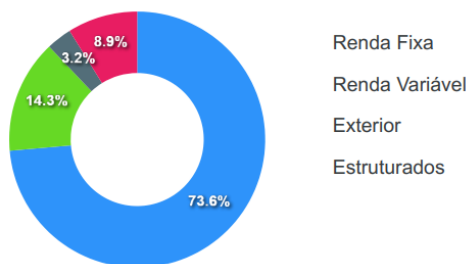
Enquadramento da Carteira de Investimentos por Segmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável e Estruturado	Enquadrado	Enquadrado
Investimentos no Exterior	Enquadrado	Enquadrado

Governança (Pró Gestão)

 NIVEL 1 11/07/2027

Segmentos



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

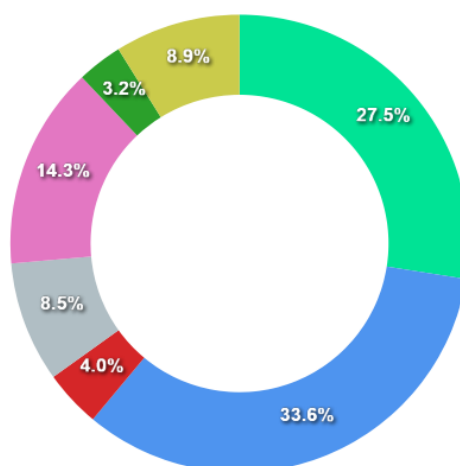
Devido a Certificação do Pró-Gestão nível I (Certificado nº: ICVRPPS.003.PG-002-2024/Rev01) emitido em 15/07/2024, houve alterações nos limites da Política de Investimentos aprovada para o exercício, sendo necessária a alteração da mesma (entrará em vigor em 2025).

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Artigos

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	27,48%	74.724.862,60 72,52%
7º III a - FI Referenciados RF	65,00%	33,58%	91.309.114,63 31,42%
7º IV - Ativos Financeiros de RF - Emissão de...	20,00%	4,04%	10.976.194,80 15,96%
7º V b - Fundos de RF - Crédito Privado	5,00%	8,51%	23.151.907,41 -3,51%
8º I - Fundos de Ações	35,00%	14,33%	38.962.462,32 20,67%
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	3,20%	8.710.524,03 6,80%
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	8,86%	24.101.338,30 1,14%

Foi identificado o desenquadramento no artigo 7º V b devido ao fundo MAG PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO – CNPJ 44.211.851/0001-59 que anteriormente era identificado como MAG CASH FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI (artigo 7º III a).

Artigos



Enquadramento da Carteira de Investimentos por Subsegmento

Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	271.936.404,09
7º I b - FI 100% Títulos TN	27,48%	0,00%	39,00%	100,00%	197.211.541,49
7º III a - FI Referenciados RF	33,58%	0,00%	27,00%	60,00%	71.852.727,82
7º IV - Ativos Financeiros de ...	4,04%	0,00%	1,00%	20,00%	43.411.086,02
7º V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	13.596.820,20
7º V b - Fundos de RF - Crédit...	8,51%	0,00%	1,00%	5,00%	-9.555.087,21
7º V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	13.596.820,20
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
8º I - Fundos de Ações	14,33%	0,00%	21,00%	30,00%	42.618.458,91
8º II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	1,00%	30,00%	81.580.921,23
9º III - Ações - BDR Nível I	3,20%	0,00%	1,00%	10,00%	18.483.116,38
10º I - Fundos Multimercados	8,86%	0,00%	4,00%	10,00%	3.092.302,11
10º II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	13.596.820,20
11º - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	13.596.820,20

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimentos por subsegmento, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos haver desenquadramento momentâneo no artigo 7º V b – Crédito Privado, ultrapassando o limite máximo de 5% que será sanado durante o mês de janeiro de 2025.

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

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	47.349,21	0,02%	4.598.383.674,88	0,00%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	73.717,87	0,03%	3.482.330.917,61	0,00%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	9.998.707,39	3,68%	3.989.816.161,41	0,25%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	9.733.716,94	3,58%	932.966.192,09	1,04%	7º I b
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	10.026.452,86	3,69%	895.921.187,59	1,12%	7º I b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	10.183.592,20	3,74%	2.566.658.981,86	0,40%	7º I b
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	62.269,92	0,02%	3.604.057.716,61	0,00%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	5.808.407,69	2,14%	6.393.295.147,70	0,09%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	33.661,93	0,01%	2.738.410.858,21	0,00%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	7.764.865,48	2,86%	8.167.774.869,09	0,10%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	63.306,88	0,02%	589.237.825,24	0,01%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	992.734,84	0,37%	1.237.222.864,67	0,08%	7º I b
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	11.896.707,69	4,37%	11.311.864.366,70	0,11%	7º I b
ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	40.701,53	0,01%	355.625.185,10	0,01%	7º I b
SAFRA NTN-B 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	7.121.333,99	2,62%	39.825.911,80	17,88%	7º I b
SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	877.336,18	0,32%	446.507.300,26	0,20%	7º I b
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	6.995.750,15	2,57%	20.140.019.415,30	0,03%	7º III a
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	43.501,63	0,02%	322.337.460,93	0,01%	7º III a
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	34.816.603,99	12,80%	15.214.543.760,15	0,23%	7º III a
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	146.260,15	0,05%	595.360.938,08	0,02%	7º III a
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	20.505.967,40	7,54%	6.711.585.180,95	0,31%	7º III a
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	47.084,07	0,02%	118.241.907,53	0,04%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	14.766.095,10	5,43%	6.911.306.522,53	0,21%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	7.870.475,40	2,89%	2.138.771.144,56	0,37%	7º III a
MAG CASH FI RENDA FIXA LP	2.083.428,35	0,77%	1.836.363.942,35	0,11%	7º III a
V8 VANQUISH TERMO FI RENDA FIXA	4.033.948,39	1,48%	670.943.155,46	0,60%	7º III a
LF BRADESCO 03/12/2026 IPCA + 7,35%	3.914.541,21	1,44%	0,00		7º IV
LF DAYCOVAL 10/06/2027 IPCA + 6,80%	4.052.215,59	1,49%	0,00		7º IV
LF SANTANDER 21/12/2026 IPCA + 8,57%	3.009.438,00	1,11%	0,00		7º IV
4UM FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1.622.051,36	0,60%	250.362.495,90	0,65%	7º V b
ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	9.784.521,29	3,60%	17.321.453.484,90	0,06%	7º V b
MAG PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO	9.843.895,57	3,62%	1.119.378.128,06	0,88%	7º V b
SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1.901.439,19	0,70%	7.179.518.817,15	0,03%	7º V b
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	3.072.400,73	1,13%	405.569.918,53	0,76%	8º I
ARBOR II FIC AÇÕES	3.174.149,76	1,17%	126.555.547,62	2,51%	8º I
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES	2.381.619,18	0,88%	195.742.197,84	1,22%	8º I
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	5.726.979,61	2,11%	1.078.720.943,47	0,53%	8º I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	3.663.110,68	1,35%	662.015.115,05	0,55%	8º I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	3.474.585,01	1,28%	717.828.046,04	0,48%	8º I
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	1.065.434,55	0,39%	696.653.190,48	0,15%	8º I
FINACAP MAURITSSAD FI AÇÕES	5.289.498,03	1,95%	463.820.055,27	1,14%	8º I
ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC AÇÕES	2.450.151,91	0,90%	355.833.632,77	0,69%	8º I
OCCAM FIC AÇÕES	3.592.757,88	1,32%	733.078.196,19	0,49%	8º I
SAFRA SMALL CAP PB FIC AÇÕES	464.153,13	0,17%	44.179.975,09	1,05%	8º I
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	4.607.621,85	1,69%	106.197.280,73	4,34%	8º I
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	1.015.219,95	0,37%	367.636.831,96	0,28%	9º III
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.329.728,11	0,49%	668.766.250,51	0,20%	9º III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3.467.752,42	1,28%	3.298.833.640,03	0,11%	9º III
PLURAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2.897.823,55	1,07%	58.647.451,34	4,94%	9º III
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERCAD...	6.521.213,58	2,40%	417.805.182,17	1,56%	10º I
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	13.546.400,06	4,98%	1.352.509.496,61	1,00%	10º I
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	1.954.103,06	0,72%	138.934.715,26	1,41%	10º I
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	2.079.621,60	0,76%	285.107.733,70	0,73%	10º I

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

5.2. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

O mês de dezembro continuou marcado por muita volatilidade, impactando diretamente a rentabilidade da carteira, e comprometendo seu fechamento anual. Na renda fixa, os ativos de inflação de longo seguiram em baixa devido à manutenção do movimento de abertura da curva de juros. Já no curto prazo, os ativos vinculados ao CDI apresentaram comportamento favorável. Na renda variável o mês de dezembro apresentou um dos piores desempenhos do ano, diante da falta de perspectivas favoráveis em relação ao ajuste fiscal por parte do Governo. Já os ativos ligados a índices no exterior mantiveram o bom desempenho no mês, ainda beneficiados pela valorização do dólar frente ao real.

Os fundos de investimento presentes na carteira são regulados, e estão em conformidade com a legislação normativa dos investimentos dos RPPS. Além de estarem adequados à execução da Política de Investimentos aprovada para o ano de 2024, assim como também atendem os objetivos de rentabilidade e liquidez pretendidos.

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês o retorno positivo de **0,52%** representando um montante de **R\$ 1.032.826,59 (um milhão trinta e dois mil oitocentos e vinte e seis reais e cinquenta e nove centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no acumulado do mês o retorno negativo de **-4,19%** representando um montante de **R\$ 1.705.327,87 (um milhão setecentos e cinco mil trezentos e vinte e sete reais e oitenta e sete centavos negativo)**.

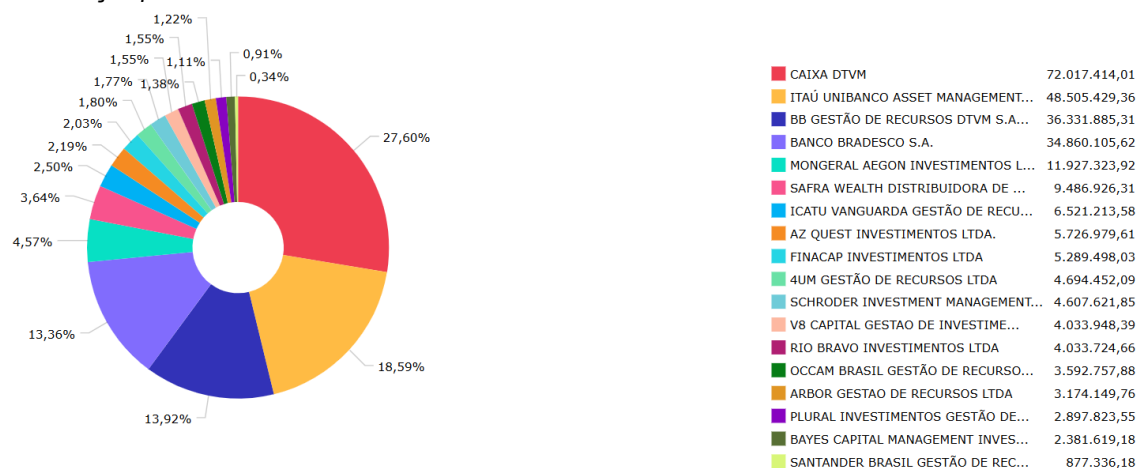
Os fundos de investimentos classificados como estruturados apresentaram no mês um retorno positivo de **-2,54%** representando um montante de **R\$ 627.789,71 (seiscentos e vinte e sete mil setecentos e oitenta e nove reais e setenta e um centavos negativo)**.

E em se tratando dos investimentos no exterior, estes apresentaram no mês de referência o retorno positivo de **1,64%** representando um montante de **R\$ 140.416,16 (cento e quarenta mil quatrocentos e dezesseis reais e dezesseis centavos)**.

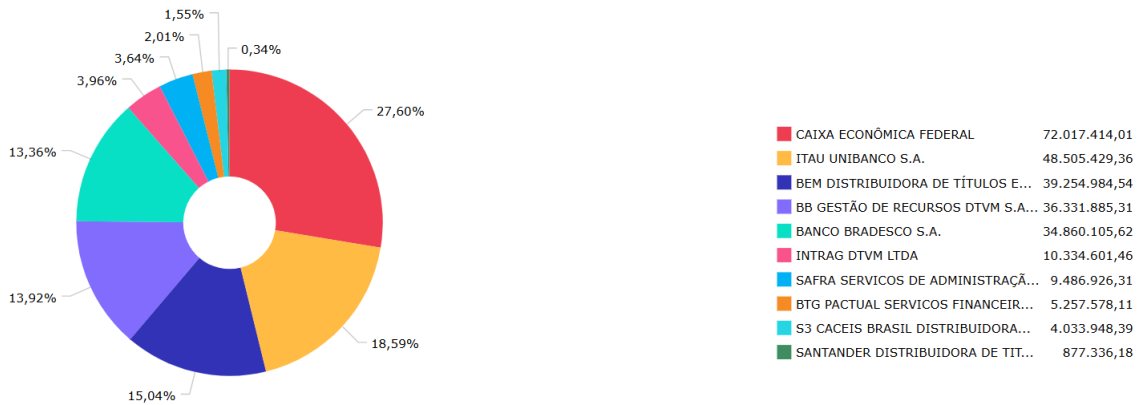
5.3. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS

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

Distribuição por Gestão:

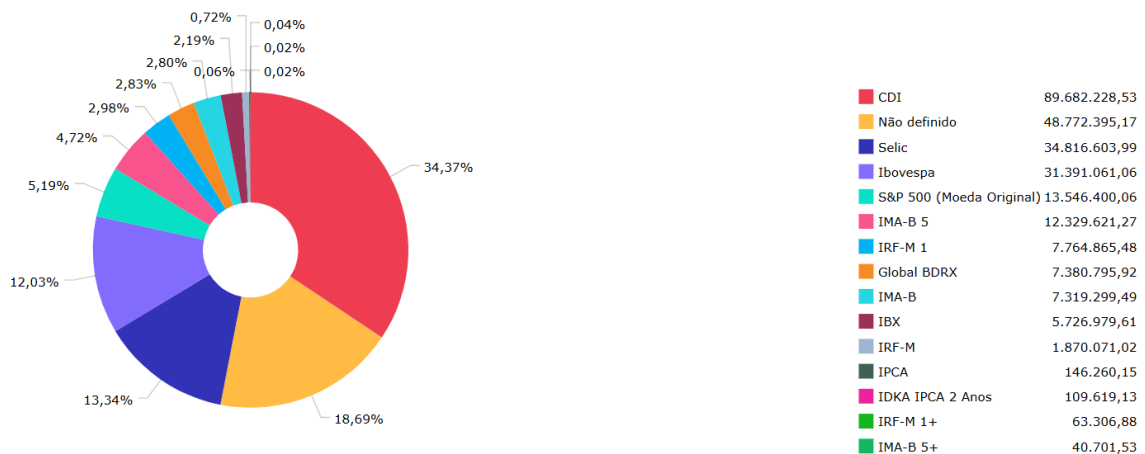


Distribuição por Administrador:



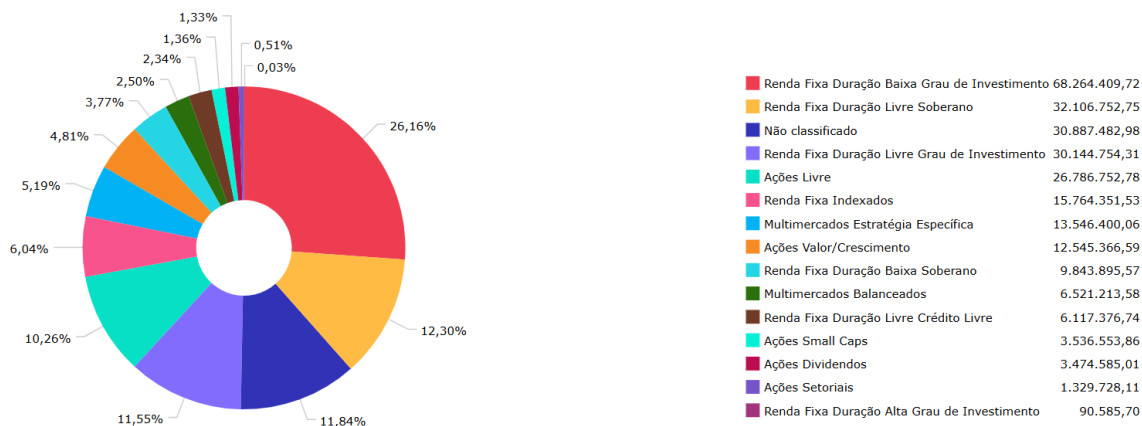
As gestoras e administradoras dos fundos de investimentos presentes na carteira são instituições regulares junto aos órgãos de controle e fiscalização, estão presentes na lista exaustiva de instituições com as quais os RPPS podem manter investimentos, assim como apresentam histórico de regularidade no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

Distribuição por benchmark (índice de referência):



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

Distribuição por Classificação ANBIMA:



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

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

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

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

A meta de rentabilidade no mês é de **0,93%** contra **-0,42%** obtido. O acumulado no exercício até o presente mês é de **4,27%** contra **10,06%** da meta de rentabilidade, portanto a relação da meta x retorno acumulado foi deficitária, representando **42,45%** da meta acumulada **para o ano de 2024**.

Retorno e Meta Acumulado

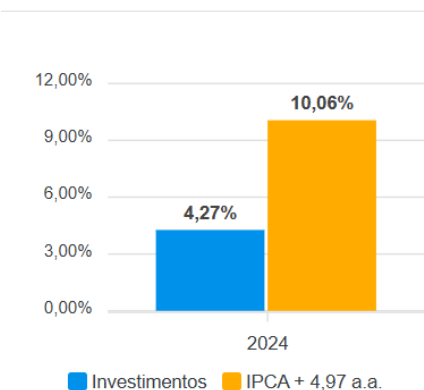
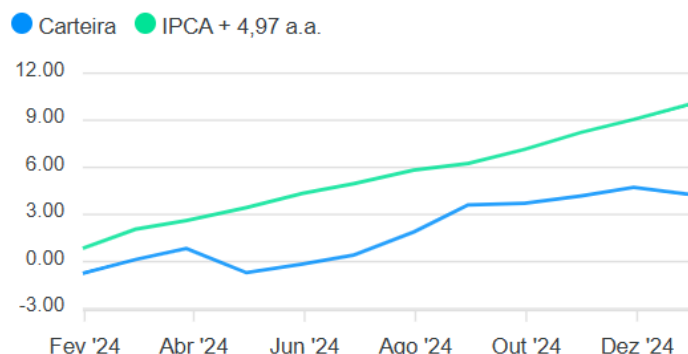


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Mês	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %
Janeiro	-0,75% ▼	-0,75%	0,85%	0,85%	-88,24%
Fevereiro	0,89% ▲	0,13%	1,20%	2,06%	6,31%
Março	0,71% ▲	0,84%	0,55%	2,61%	32,18%
Abril	-1,54% ▼	-0,71%	0,81%	3,44%	-20,64%
Maiο	0,57% ▲	-0,15%	0,87%	4,34%	-3,46%
Junho	0,55% ▲	0,41%	0,60%	4,96%	8,27%
Julho	1,47% ▲	1,89%	0,83%	5,83%	32,42%
Agosto	1,69% ▲	3,61%	0,40%	6,25%	57,76%
Setembro	0,10% ▲	3,71%	0,85%	7,15%	51,89%
Outubro	0,44% ▲	4,17%	1,01%	8,23%	50,67%
Novembro	0,53% ▲	4,72%	0,76%	9,05%	52,15%
Dezembro	-0,42% ▼	4,27%	0,93%	10,06%	42,45%

5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

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

No mês de referência, o LAVRASPREV apresenta um patrimônio líquido de R\$ 271.936.404,09 (duzentos e setenta e um milhões novecentos e trinta e seis mil quatrocentos e quatro reais e nove centavos).

Podemos observar o crescimento de R\$ 1.109.954,56 (um milhão cento e nove mil novecentos e cinquenta e quatro reais e cinquenta e seis centavos).

5.6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

- R\$ 20.914.398,63 em aplicações e
- R\$ 18.644.569,24 em resgates.

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

- **R\$ -1.159.874,83 (um milhão cento e cinquenta e nove mil oitocentos e setenta e quatro reais e oitenta e três centavos negativo)** em retorno da carteira de investimentos, equivalente à diminuição de **-0,42%**.

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$
Janeiro	244.360.557,87	8.709.737,75	5.609.713,45	245.602.772,61	-1.857.809,56	-1.857.809,56
Fevereiro	245.602.772,61	5.694.109,64	4.674.814,19	248.810.456,61	2.188.388,55	330.578,99
Março	248.810.456,61	7.149.985,81	5.675.976,86	252.051.683,86	1.767.218,30	2.097.797,29
Abril	252.051.683,86	4.371.105,48	3.586.105,36	248.950.306,29	-3.886.377,69	-1.788.580,40
Mai	248.950.306,29	24.466.665,39	23.317.761,40	251.528.072,91	1.428.862,63	-359.717,77
Junho	251.528.072,91	60.860.030,75	59.374.729,22	254.416.103,96	1.402.729,52	1.043.011,75
Julho	254.416.103,96	4.471.746,73	3.509.410,45	259.139.719,26	3.761.279,02	4.804.290,77
Agosto	259.139.719,26	65.277.519,72	64.290.655,39	264.522.099,35	4.395.515,76	9.199.806,53
Setembro	264.522.099,35	42.675.522,93	41.681.815,15	265.775.494,14	259.687,01	9.459.493,54
Outubro	265.775.494,14	4.587.967,35	3.599.739,01	267.947.738,00	1.184.015,52	10.643.509,06
Novembro	267.947.738,00	17.418.162,61	15.956.596,65	270.826.449,53	1.417.145,57	12.060.654,63
Dezembro	270.826.449,53	20.914.398,63	18.644.569,24	271.936.404,09	-1.159.874,83	10.900.779,80

5.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Item	Tipo	APR nº	Data	Valor (R\$)	Fundo
1.	RESGATE	APR nº 638/2024	02/12/2024	R\$1.060,07	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
2.	RESGATE	APR nº 639/2024	02/12/2024	R\$0,03	CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA
3.	RESGATE	APR nº 640/2024	02/12/2024	R\$105.717,83	CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA
4.	RESGATE	APR nº 641/2024	02/12/2024	R\$9.540,64	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
5.	RESGATE	APR nº 642/2024	02/12/2024	R\$500.000,00	CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
6.	RESGATE	APR nº 643/2024	02/12/2024	R\$321.417,32	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
7.	RESGATE	APR nº 644/2024	02/12/2024	R\$650.000,00	CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
8.	APLICAÇÃO	APR nº 645/2024	02/12/2024	R\$1.123.880,76	BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI
9.	RESGATE	APR nº 646/2024	02/12/2024	R\$340.000,00	ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA
10.	RESGATE	APR nº 647/2024	03/12/2024	R\$9,54	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
11.	RESGATE	APR nº 648/2024	03/12/2024	R\$52.040,41	BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI

12. RESGATE APR Nº 649/2024 (03/12/2024) → R\$12.404,60 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
13. RESGATE APR Nº 650/2024 (03/12/2024) → R\$3.827.959,59 BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI
14. RESGATE APR Nº 651/2024 (03/12/2024) → R\$1.400.000,00 BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
15. APLICAÇÃO APR Nº 652/2024 (03/12/2024) → R\$3.880.000,00 LF BRADESCO 03/12/2026 IPCA + 7,35%
16. RESGATE APR Nº 653/2024 (03/12/2024) → R\$85,86 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
17. RESGATE APR Nº 654/2024 (03/12/2024) → R\$1.378,29 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
18. RESGATE APR Nº 655/2024 (03/12/2024) → R\$150.000,00 ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA
19. APLICAÇÃO APR Nº 656/2024 (03/12/2024) → R\$1.766.119,24 BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI
20. APLICAÇÃO APR Nº 657/2024 (04/12/2024) → R\$150.000,00 BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI
21. APLICAÇÃO APR Nº 658/2024 (06/12/2024) → R\$772.085,64 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
22. RESGATE APR Nº 659/2024 (06/12/2024) → R\$30.359,62 CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA
23. RESGATE APR Nº 660/2024 (06/12/2024) → R\$73.283,44 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
24. RESGATE APR Nº 661/2024 (09/12/2024) → R\$229.330,01 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
25. APLICAÇÃO APR Nº 662/2024 (09/12/2024) → R\$229.330,01 CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA
26. RESGATE APR Nº 663/2024 (09/12/2024) → R\$6.001,05 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
27. RESGATE APR Nº 664/2024 (09/12/2024) → R\$666,78 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
28. APLICAÇÃO APR Nº 665/2024 (10/12/2024) → R\$1.720.930,04 CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA
29. RESGATE APR Nº 666/2024 (11/12/2024) → R\$19.036,62 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
30. RESGATE APR Nº 667/2024 (11/12/2024) → R\$2.115,17 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
31. RESGATE APR Nº 668/2024 (12/12/2024) → R\$247.579,08 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
32. RESGATE APR Nº 669/2024 (12/12/2024) → R\$355.685,73 CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA
33. RESGATE APR Nº 670/2024 (12/12/2024) → R\$9.028,33 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
34. APLICAÇÃO APR Nº 671/2024 (12/12/2024) → R\$727,93 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
35. RESGATE APR Nº 672/2024 (12/12/2024) → R\$1.003,15 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
36. RESGATE APR Nº 673/2024 (16/12/2024) → R\$293,76 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
37. RESGATE APR Nº 674/2024 (16/12/2024) → R\$41,54 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
38. APLICAÇÃO APR Nº 675/2024 (16/12/2024) → R\$294,56 CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA
39. RESGATE APR Nº 676/2024 (18/12/2024) → R\$3.998.161,57 CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA
40. APLICAÇÃO APR Nº 677/2024 (18/12/2024) → R\$607.268,65 BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI
41. APLICAÇÃO APR Nº 678/2024 (18/12/2024) → R\$3.000.000,00 LF SANTANDER 21/12/2026 IPCA + 8,57%
42. RESGATE APR Nº 679/2024 (19/12/2024) → R\$3.151,35 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
43. RESGATE APR Nº 680/2024 (19/12/2024) → R\$850.000,00 BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
44. APLICAÇÃO APR Nº 681/2024 (19/12/2024) → R\$967,11 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
45. RESGATE APR Nº 682/2024 (19/12/2024) → R\$100.000,00 CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
46. APLICAÇÃO APR Nº 683/2024 (19/12/2024) → R\$508.679,62 CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA
47. APLICAÇÃO APR Nº 684/2024 (19/12/2024) → R\$89.745,80 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
48. RESGATE APR Nº 685/2024 (19/12/2024) → R\$28.362,20 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
49. APLICAÇÃO APR Nº 686/2024 (19/12/2024) → R\$950.000,00 ARBOR II FIC AÇÕES
50. RESGATE APR Nº 687/2024 (19/12/2024) → R\$4.000.000,00 CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP

51. APLICAÇÃO APR Nº 688/2024 (19/12/2024) → R\$4.390.892,92 BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI
52. APLICAÇÃO APR Nº 689/2024 (20/12/2024) → R\$1.641.372,66 CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA
53. RESGATE APR Nº 690/2024 (26/12/2024) → R\$49.553,23 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
54. RESGATE APR Nº 691/2024 (26/12/2024) → R\$5.505,91 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
55. RESGATE APR Nº 692/2024 (27/12/2024) → R\$959.713,28 CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA
56. RESGATE APR Nº 693/2024 (27/12/2024) → R\$13.629,04 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
57. RESGATE APR Nº 694/2024 (27/12/2024) → R\$1.514,34 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
58. RESGATE APR Nº 695/2024 (27/12/2024) → R\$288.939,86 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
59. APLICAÇÃO APR Nº 696/2024 (27/12/2024) → R\$82.103,69 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA

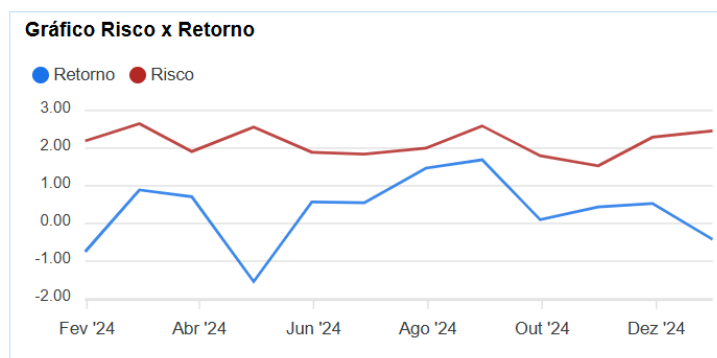
Foram devidamente emitidas, assinadas e divulgadas as APR relacionadas ao mês de referência.

6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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

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

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



6.1. RISCO DE MERCADO

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

Observa-se que o resultado do Valor em Risco (VaR) referente a carteira de investimentos é de **2,46%** para o mês de referência. O risco de mercado é a variação dos preços dos ativos no mercado.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,66%**, no segmento de renda variável o valor é de **8,47%**, no segmento de estruturados o valor é de **5,86%** e por fim, no tocante a investimentos no exterior o valor é de **5,40%**.

O VaR apresentado referente aos segmentos da carteira de investimentos do LAVRASPREV está em conformidade com a estratégia de risco traçada na Política Anual de Investimentos de 2024.

6.2. RISCO DE CRÉDITO

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

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

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

6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

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

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

Liquidez - 31/12/2024

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	250.775.885,03	92,22
Até D+180	10.184.324,26	3,75
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	3.009.438,00	1,11
Até D+1800	4.052.215,59	1,49
Até D+3600	0,00	0,00
Acima D+3600	0,00	0,00
Indeterminado	3.914.541,21	1,44

7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Não foram solicitados Relatórios de Análise de Carteira no mês de referência pelo LAVRASPREV à Consultoria de Investimentos contratada (Mais Valia – Consultoria e Educação).

O Comitê de Investimentos optou por manter as aplicações diversificadas e realizar movimentações financeiras permitindo obter retornos e ter proteção contra cenários adversos, sempre alinhados com as metas de rentabilidade estabelecidas e na política de investimento vigente.

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

Não foi solicitado a Consultoria de Investimentos contratada, análises de Fundo de Investimentos.

9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

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

10. PLANO DE CONTINGÊNCIA

O RPPS obtendo a certificação do Pró-Gestão, terá seus limites de investimentos acrescidos, no entanto, faz-se necessário a aprovação da Política de Investimento para o ano de 2025.

Deste modo, os percentuais previstos na Resolução CMN 4.963/2021, estarão contemplados nesta política e em conformidade com a certificação do Nível 1 do Pró-Gestão conquistado.

No fechamento da carteira, observou-se o desenquadramento do montante de R\$ 9.555.087,21 (nove milhões quinhentos e cinquenta e cinco mil e oitenta e sete reais e vinte e um centavos) no artigo 7º V b - Fundos de RF - Crédito Privado. Conforme já informado no item 5.1 deste parecer, em janeiro de 2025 esse valor será resgatado e aplicado devidamente.

11. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Tivemos em 2024 um quadro macroeconômico global muito instável, onde como principais vetores das volatilidades apontamos: reversão da trajetória da Taxa SELIC com direcionamento a elevação de juros, reversão de expectativas, nos juros, Dólar e PIB, surpreendente crescimento do PIB, pressões inflacionárias, quadro fiscal dependendo da aprovação de "pacote fiscal" no Congresso Nacional e contas públicas sob desconfiança do mercado, disputas de espaços do poder entre os três poderes da República, gastos extraordinários para o Tesouro Nacional (RS), mudança de partido para o Governo dos Estados Unidos, boas taxas de juros nos títulos públicos e privados nos mercados americanos, elevada valorização do Dólar frente ao Real, continuidade das guerras da Ucrânia e em Gaza, como as principais.

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

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

Lavras, 21 de janeiro de 2025

Erbet Vilas Boas Silva
CPA10-ANBIMA
CP RPPS CGINV-I

Mariana Roquini Leite
CGRPPS-5377 APIMEC

Tiago Assis de Carvalho
CGRPPS-4889 APIMEC
CP RPPS CGINV-I

Luciano Pereira
Diretor Presidente
CGRPPS-5401 APIMEC

**Carta Econômica
Mensal**



Dezembro de 2024

 **Mais Valia**
Consultoria & Educação

PIB / COPOM / FISCAL / TRUMP

O mês de dezembro foi marcado por muita volatilidade no mercado, impactando diretamente os resultados dos investimentos. Os principais ativos ligados à renda fixa fecharam em forte baixa. Da mesma forma, o segmento de renda variável apresentou um dos piores desempenhos do ano. A exceção ficou por conta dos ativos ligados a investimentos no exterior, especialmente os fundos com variação cambial, que fecharam mais uma vez no positivo, beneficiados pela valorização do dólar contra o real.

Rentabilidade no período em %								
Renda Fixa	Mês						Acumulado	
	dez/24	nov/24	out/24	set/24	ago/24	jul/24	Ano	12 meses
Selic	0,93	0,79	0,93	0,84	0,87	0,91	10,88	10,88
CDI	0,93	0,79	0,93	0,84	0,87	0,91	10,88	10,88
CDB (1)	0,77	0,74	0,75	0,73	0,72	0,72	9,24	9,24
Poupança (2)	0,58	0,57	0,60	0,57	0,57	0,57	7,03	7,03
Poupança (3)	0,58	0,57	0,60	0,57	0,57	0,57	7,03	7,03
IRF-M	-1,71	-0,52	0,21	0,34	0,66	1,34	1,80	1,80
IMA-B	-2,67	0,02	-0,65	-0,67	0,52	2,09	-2,49	-2,49
IMA-B 5	-0,33	0,36	0,74	0,40	0,59	0,91	6,10	6,10
IMA-B 5 +	-4,43	-0,23	-1,66	-1,42	0,77	3,24	-8,68	-8,68
IMA-S	0,81	0,83	0,98	0,87	0,90	0,94	11,06	11,06
Renda Variável								
Ibovespa	-4,28	-3,12	-1,60	-3,08	6,54	3,02	-10,36	-10,36
Índice Small Cap	-7,83	-4,48	-1,37	-4,41	4,52	1,47	-25,03	-25,03
IBrX 50	-4,02	-2,62	-1,49	-3,26	6,51	3,15	-8,13	-8,13
ISE	-6,77	-5,60	-2,48	-2,62	5,98	2,84	-18,14	-18,14
ICON	-7,28	-5,91	-0,02	-4,71	6,26	1,99	-22,56	-22,56
IMOB	-9,43	-10,50	3,40	-2,97	5,86	4,82	-24,95	-24,95
IDIV	-4,89	-0,07	-1,72	-0,72	6,68	1,90	-2,62	-2,62
IFIX	-0,67	-2,11	-3,06	-2,58	0,85	0,53	-5,89	-5,89

Iniciando pelo Brasil, a atividade econômica continuou aquecida no terceiro trimestre de 2024. O Produto Interno Bruto (PIB) cresceu 0,9% na passagem do segundo para o terceiro trimestre, impulsionado principalmente pelos setores de indústria e serviços. A agropecuária foi o único setor que registrou queda. Além disso, o mercado de trabalho também apresentou bons resultados, com a taxa de desocupação caindo para 6,1%, o menor índice da série histórica. O número de pessoas ocupadas atingiu um recorde de 103,9 milhões.

Em outubro de 2024, o governo brasileiro registrou um superávit primário de R\$ 40,8 bilhões. Esse resultado foi o segundo melhor para o mês de outubro na série histórica, perdendo apenas para o superávit de 2016. A receita líquida do governo atingiu um recorde histórico de R\$ 248 bilhões nesse mês. Embora tenha apresentado positivo o governo segue enfrentando desafios para controle das contas onde o déficit acumulado nos primeiros dez meses do ano está em R\$ 64,3 bilhões.

Em decisão tomada na última reunião do ano, marcada pela despedida do atual presidente do Banco Central, Roberto Campos Neto, o Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central decidiu elevar a taxa Selic em 100 pontos base, para 12,25% ao ano. A decisão foi unânime e refletindo a preocupação do colegiado de adotar uma política monetária mais restritiva para controlar a inflação. Além disso em seu comunicado, o Copom também sinalizou que podem haver mais aumentos de mesma magnitude nas próximas reuniões, caso o cenário inflacionário não melhore, podendo chegar a taxa base de juros da economia brasileira aos 14,25% ao ano.

O IPCA avançou 0,39% no mês, em linha com a projeção do mercado (0,38%). O principal impacto partiu do setor de Alimentação e Bebidas (1,55%), com continuidade na aceleração em alimentação no domicílio, onde carnes tiveram alta de 8,02%, e alimentação fora do domicílio. Estes resultados foram parcialmente compensados pela deflação no setor de Habitação (-1,53%), provocada principalmente pela queda em energia elétrica residencial, devido à vigência da bandeira tarifária amarela. Os serviços subjacentes avançaram 7,1% na média móvel de três meses com ajuste sazonal anualizada, ante 5,3% em outubro, enquanto a média dos cinco núcleos acompanhados pelo Banco Central passou de 4,4% para 5,4%.


Já com relação ao pacote de corte de gastos, se o que foi apresentado pelo governo não havia agradado o mercado, o que foi aprovado pelo Congresso Nacional do Brasil aumentou ainda mais o descontentamento. Desidratado, o pacote foi aprovado após várias negociações e alterações feitas pelo Congresso, resultando em uma economia estimada de R\$ 69,8 bilhões entre 2025 e 2026.

A exemplo do mês anterior a questão fiscal segue pressionando o dólar no Brasil recentemente e prejudicando o desempenho do IBOVESPA. A moeda norte-americana fechou o mês de dezembro cotada a R\$ 6,19, maior valor nos últimos 3 anos e o IBOVESPA, encerrou mais um mês em queda aos 120.283 pontos.



Finalizando as questões locais, o último boletim Focus divulgado no dia 30 de dezembro, trouxe a previsão do IPCA para o final de 2024, que é de 4,90%, resultado superior ao projetado no mês anterior, tendência que tem se repetido nos últimos informes. Com as projeções de inflação em elevação o mesmo acontece no resultado do PIB para o final de 2024, as estimativas agora apontam para um crescimento de 3,49%, superior à última carta divulgada.

Por fim, em relação ao câmbio, tem mantido a tendência de alta dos últimos boletins e agora está em R\$ 6,05.

		2024				2025				2026		2027	
		Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*
IPCA (%)		4,71	4,91	4,90	▼ (1)	4,40	4,84	4,96	▲ (11)	4,01	▲ (1)	3,83	▲ (4)
PIB (var. %)		3,22	3,49	3,49	= (1)	1,95	2,02	2,01	▼ (1)	1,80	▼ (2)	2,00	= (75)
CÂMBIO (R\$/US\$)		5,70	6,00	6,05	▲ (4)	5,60	5,90	5,96	▲ (9)	5,90	▲ (7)	5,80	= (1)
SELIC (% a.a.)		11,75				12,63	14,75	14,75	= (1)	12,00	▲ (5)	10,00	= (3)

* 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

Falando sobre a economia americana, em novembro de 2024, o mercado de trabalho dos Estados Unidos apresentou uma recuperação significativa. Foram geradas 227 mil novas vagas de emprego, superando as expectativas dos economistas, que previam cerca de 200 mil vagas. As áreas que mais cresceram foram saúde, lazer e hospitalidade, setor público e assistência social. No entanto, o setor de varejo perdeu 28.000 vagas. A taxa de desemprego subiu ligeiramente para 4,2%, em comparação com 4,1% no mês anterior. Além disso, o salário médio por hora aumentou 0,37% em relação a outubro, com um ganho salarial anualizado de 4,03%.

Em dezembro de 2024, a taxa de inflação nos Estados Unidos foi de 2,7% ao ano, mantendo-se estável em relação a novembro. Em termos mensais, o CPI (Índice de Preços ao Consumidor) subiu 0,31%, o maior aumento desde abril, mas praticamente em linha com as expectativas de mercado que estavam em 0,30%. Esse aumento foi impulsionado principalmente por preços mais altos de carros usados, passagens aéreas, vestuário e seguro de carro.

O Federal Reserve (Fed) decidiu reduzir a taxa de juros em 0,25 pontos percentuais, para uma faixa de 4,50% a 4,75%. Essa foi a segunda redução consecutiva, embora menor do que a redução de 0,50 pontos percentuais observada na reunião anterior. O presidente do Fed, Jerome Powell, afirmou que a atividade econômica continua a se expandir, mas a inflação ainda está um pouco elevada.

Agora falando sobre a economia europeia, o Banco Central Europeu (BCE), decidiu reduzir a taxa de juros em 25 pontos base, para 3,25%, na reunião realizada em Liubliana, na Eslovénia. Esta foi a terceira redução consecutiva, com a justificativa de que o processo de desinflação está bem encaminhado e as condições de financiamento permanecem restritivas. A decisão foi tomada por unanimidade e reflete a tentativa do BCE de apoiar a economia da zona do euro sem comprometer a meta de inflação de 2%.

O Índice de Gerentes de Compras (PMI) da zona do euro mostrou uma leve melhora em dezembro de 2024. O PMI composto, que engloba tanto o setor de serviços quanto o industrial, subiu para 49,6 em dezembro, contra 48,3 em novembro. Esse valor ainda está abaixo de 50, indicando uma contração geral, mas a melhora no setor de serviços, que atingiu 51,6, ajudou a equilibrar a situação. Ainda assim, a atividade industrial continua fraca, com o PMI industrial caindo para 45,1 em dezembro.

E para finalizar a questão sobre as economias globais, a economia chinesa mostrou sinais de recuperação, mas ainda enfrenta desafios significativos. O Banco Mundial revisou para cima suas projeções de crescimento para 2024, agora esperando um aumento de 4,9% do PIB, acima da previsão anterior de 4,8%. Para 2025, a expectativa é de crescimento de 4,5%. Fica como um ponto de dúvidas o impacto da eleição do presidente Donald Trump nos EUA.

Em novembro, a produção apresentou crescimento de 5,4%, em decorrência do aumento das exportações. Na outra ponta, as vendas a varejo cresceram 3,0%, mas significativamente abaixo das expectativas de mercado que estavam em 5,0%.

Nossas recomendações permanecem muito similares às últimas cartas. As NTN-B continuam apresentando remunerações atrativas, acima dos 7%, atingindo 8% em vértices mais curtos, com a possibilidade de levar o papel ao vencimento, realizando a marcação na curva. Destacamos que os níveis atuais superam as metas atuariais de nossos clientes e estão bem acima do teto das metas, na Portaria 1.499/24, que é IPCA +6%, contribuindo para a redução da volatilidade da carteira e evitando a necessidade de correr riscos adicionais em outros ativos para atingir a meta. Reforçamos que consideramos elevados os atuais níveis de remuneração dos papéis e entendemos ser extremamente interessante a alocação. Para os clientes que possuem dificuldade na aquisição direta de papéis, recomendamos a alocação em fundos vértices.

Títulos Públicos Federais							30/Dez/2024			
Papel IPCA			NTN-B			Taxa (% a.a.)/252				
Código SELIC	Data Base/Emissão	Data de Vencimento	Tx. Compra	Tx. Venda	Tx. Indicativas	PU	Intervalo Indicativo			
							Mínimo (D0)	Máximo (D0)	Mínimo (D+1)	Máximo (D+1)
760199	15/07/2000	15/05/2025	4,7720	4,7263	4,7477	4.439,327956	4,2110	5,2249	4,1092	5,1325
760199	15/07/2000	15/08/2026	8,0278	7,9809	8,0099	4.355,078192	7,6644	8,2344	7,7025	8,2725
760199	15/07/2000	15/05/2027	8,0616	8,0055	8,0359	4.239,099365	7,7134	8,3093	7,7627	8,3584
760199	15/07/2000	15/08/2028	8,1370	8,0962	8,1188	4.209,185897	7,7586	8,2816	7,8713	8,3947
760199	15/07/2000	15/05/2029	7,9100	7,8641	7,8942	4.134,145675	7,5654	8,0310	7,6644	8,1299
760199	15/07/2000	15/08/2030	7,7668	7,7333	7,7526	4.157,362491	7,4546	7,8950	7,5508	7,9911
760199	15/07/2000	15/08/2032	7,7539	7,7131	7,7391	4.071,064701	7,4571	7,8588	7,5636	7,9653
760199	15/07/2000	15/05/2033	7,7342	7,6915	7,7141	3.984,100315	7,4357	7,8271	7,5432	7,9346
760199	15/07/2000	15/05/2035	7,6729	7,6196	7,6520	3.932,982974	7,3793	7,7470	7,4909	7,8586
760199	15/07/2000	15/08/2040	7,3354	7,2884	7,3147	3.978,315846	7,0964	7,4331	7,1654	7,5022
760199	15/07/2000	15/05/2045	7,4248	7,3748	7,4016	3.808,706789	7,1744	7,4965	7,2594	7,5818
760199	15/07/2000	15/08/2050	7,4755	7,4336	7,4615	3.788,761553	7,2416	7,5570	7,3218	7,6376
760199	15/07/2000	15/05/2055	7,4671	7,4067	7,4418	3.695,578534	7,2296	7,5416	7,3033	7,6158
760199	15/07/2000	15/08/2060	7,4575	7,4087	7,4373	3.732,175498	7,2232	7,5329	7,2996	7,6100

O segmento de renda variável continua enfrentando desafios e com grande oscilação ao longo deste ano, mas reforçamos que o nível atual pode indicar uma boa oportunidade de compra e possibilidade de retorno no médio e longo prazo.

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

Por fim, levando em consideração o comunicado do BACEN sobre possíveis dois novos aumentos na taxa SELIC, podendo chegar 14,25%, as aplicações em fundos atrelados a estratégia CDI, demonstram um bom investimento para o momento, assim como os Títulos Públicos LFT e as NTNs indexadas ao IPCA, as letras financeiras e os Fundos de Crédito Privado.



Ronaldo Borges da Fonseca
Economista
Consultor de Valores Mobiliários

RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
4UM FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1.608.530,30	0,00	0,00	1.622.051,36	13.521,06	0,84% ▲	0,09%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	903.446,95	0,00	850.000,00	47.349,21	-6.097,74	-0,67% ▼	2,25%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.479.079,34	0,00	1.400.000,00	73.717,87	-5.361,47	-0,36% ▼	4,55%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	6.940.462,08	0,00	0,00	6.995.750,15	55.288,07	0,80% ▲	0,05%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO...	9.988.319,67	0,00	0,00	9.998.707,39	10.387,72	0,10% ▲	1,98%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	9.778.022,22	0,00	0,00	9.733.716,94	-44.305,28	-0,45% ▼	2,62%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	44.688,93	0,00	0,00	43.501,63	-1.187,30	-2,66% ▼	4,65%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	30.389.222,36	8.038.161,57	3.880.000,00	34.816.603,99	269.220,06	0,70% ▲	0,04%
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	10.015.952,48	0,00	0,00	10.026.452,86	10.500,38	0,10% ▲	1,97%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	4.201.810,70	0,00	4.000.000,00	146.260,15	-55.550,55	-1,32% ▼	2,15%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	10.172.559,42	0,00	0,00	10.183.592,20	11.032,78	0,11% ▲	1,97%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	4.019.228,35	0,00	3.998.161,57	0,00	-21.066,78	-0,52% ▼	1,18%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	163.298,42	0,00	100.000,00	62.269,92	-1.028,50	-0,63% ▼	2,40%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	5.826.397,15	0,00	0,00	5.808.407,69	-17.989,46	-0,31% ▼	2,25%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	533.315,91	0,00	500.000,00	33.661,93	346,02	0,06% ▲	4,62%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	8.089.112,21	945.630,17	1.324.931,18	7.764.865,48	55.054,28	0,61% ▲	0,23%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	715.440,50	0,00	650.000,00	63.306,88	-2.133,62	-0,30% ▼	4,57%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.009.794,07	0,00	0,00	992.734,84	-17.059,23	-1,69% ▼	2,99%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	17.698.845,82	4.100.606,89	1.451.476,49	20.505.967,40	157.991,18	0,72% ▲	0,06%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	11.795.734,88	0,00	0,00	11.896.707,69	100.972,81	0,86% ▲	0,05%
ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	9.692.775,54	0,00	0,00	9.784.521,29	91.745,75	0,95% ▲	0,02%
ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	193.183,52	0,00	150.000,00	40.701,53	-2.481,99	-1,28% ▼	6,67%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	387.370,77	0,00	340.000,00	47.084,07	-286,70	-0,07% ▼	4,79%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	14.640.717,16	0,00	0,00	14.766.095,10	125.377,94	0,86% ▲	0,03%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	7.803.057,30	0,00	0,00	7.870.475,40	67.418,10	0,86% ▲	0,17%
LF DAYCOVAL 10/06/2027 IPCA + 6,80%	4.012.403,99	0,00	0,00	4.052.215,59	39.811,60	0,99% ▲	-

RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
MAG CASH FI RENDA FIXA LP	2.063.989,11	0,00	0,00	2.083.428,35	19.439,24	0,94% ▲	0,05%
MAG PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO	9.751.913,41	0,00	0,00	9.843.895,57	91.982,16	0,94% ▲	0,02%
SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1.884.212,46	0,00	0,00	1.901.439,19	17.226,73	0,91% ▲	0,03%
SAFRA NTN-B 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	7.114.206,70	0,00	0,00	7.121.333,99	7.127,29	0,10% ▲	1,98%
SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	892.191,44	0,00	0,00	877.336,18	-14.855,26	-1,67% ▼	3,03%
V8 VANQUISH TERMO FI RENDA FIXA	4.000.140,30	0,00	0,00	4.033.948,39	33.808,09	0,85% ▲	0,09%
LF BRADESCO 03/12/2026 IPCA + 7,35%	0,00	3.880.000,00	0,00	3.914.541,21	34.541,21	0,89% ▲	-
LF SANTANDER 21/12/2026 IPCA + 8,57%	0,00	3.000.000,00	0,00	3.009.438,00	9.438,00	0,31% ▲	-
	197.809.423,46	19.964.398,63	18.644.569,24	200.162.079,44	1.032.826,59	0,52%	0,66%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	3.114.099,70	0,00	0,00	3.072.400,73	-41.698,97	-1,34% ▼	13,45%
ARBOR II FIC AÇÕES	2.253.951,15	950.000,00	0,00	3.174.149,76	-29.801,39	-0,93% ▼	6,23%
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES	2.505.202,48	0,00	0,00	2.381.619,18	-123.583,30	-4,93% ▼	10,05%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	5.939.120,26	0,00	0,00	5.726.979,61	-212.140,65	-3,57% ▼	5,51%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	3.847.270,95	0,00	0,00	3.663.110,68	-184.160,27	-4,79% ▼	7,98%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	3.690.742,17	0,00	0,00	3.474.585,01	-216.157,16	-5,86% ▼	9,09%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	1.154.144,20	0,00	0,00	1.065.434,55	-88.709,65	-7,69% ▼	12,19%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	5.610.910,70	0,00	0,00	5.289.498,03	-321.412,67	-5,73% ▼	9,27%
ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC AÇÕES	2.575.000,74	0,00	0,00	2.450.151,91	-124.848,83	-4,85% ▼	9,20%
OCCAM FIC AÇÕES	3.698.975,66	0,00	0,00	3.592.757,88	-106.217,78	-2,87% ▼	6,48%
SAFRA SMALL CAP PB FIC AÇÕES	509.639,98	0,00	0,00	464.153,13	-45.486,85	-8,93% ▼	13,45%
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	4.818.732,20	0,00	0,00	4.607.621,85	-211.110,35	-4,38% ▼	8,40%
-	39.717.790,19	950.000,00	0,00	38.962.462,32	-1.705.327,87	-4,19%	8,47%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	6.801.043,92	0,00	0,00	6.521.213,58	-279.830,34	-4,11% ▼	5,99%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	13.795.005,96	0,00	0,00	13.546.400,06	-248.605,90	-1,80% ▼	6,45%
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	2.011.022,46	0,00	0,00	1.954.103,06	-56.919,40	-2,83% ▼	3,52%
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	2.122.055,67	0,00	0,00	2.079.621,60	-42.434,07	-2,00% ▼	3,78%
-	24.729.128,01	0,00	0,00	24.101.338,30	-627.789,71	-2,54%	5,86%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	1.043.212,34	0,00	0,00	1.015.219,95	-27.992,39	-2,68% ▼	5,95%
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.335.246,17	0,00	0,00	1.329.728,11	-5.518,06	-0,41% ▼	6,85%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3.321.460,42	0,00	0,00	3.467.752,42	146.292,00	4,40% ▲	9,19%
PLURAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2.870.188,94	0,00	0,00	2.897.823,55	27.634,61	0,96% ▲	7,92%
	8.570.107,87	0,00	0,00	8.710.524,03	140.416,16	1,64%	5,40%



INSTITUTO DE PREVIDENCIA MUNICIPAL DE LAVRAS

Capitão Jose Ribeiro,47 - Centro - LAVRAS

CNPJ: 05.319.747/0001.20

Balço Orçamentário

Período: 01/12/2024 a 31/12/2024

Impresso em: 22/1/2025 às 9 horas e 21 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	20.343.658,10	6.283.388,82	13.810.269,28
Receita Tributária	0,00	0,00	0,00	0,00
Receita de Contribuições	19.333.083,10	19.333.083,10	4.515.848,27	14.817.234,83
Receita Patrimonial	507.050,00	507.050,00	984.910,14	-477.860,14
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	503.525,00	782.630,41	-529.105,41
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	20.343.658,10	6.283.388,82	13.810.269,28
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	20.343.658,10	6.283.388,82	13.810.269,28
Déficit(VII)				
TOTAL(VIII) = (VI + VII)	20.093.658,10	20.343.658,10	6.283.388,82	13.810.269,28
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: 01/12/2024 a 31/12/2024

Impresso em: 22/1/2025 às 9 horas e 21 minutos Pág.: 2 de 3

DESPESAS ORÇAMENTÁRIAS	Dotação Inicial (e)	Dotação Atualizada (f)	Despesas Empenhadas (g)	Despesas Líquidas (h)	Despesas Pagas (i)	Saldo da Dotação (j) = (f-g)
Despesas Correntes(IX)	44.969.921,69	49.676.130,69	2.357.152,62	5.286.365,74	5.248.226,85	47.318.978,07
Pessoal e Encargos Sociais	42.618.171,37	47.700.510,70	2.386.479,00	5.179.705,48	5.170.880,05	45.314.031,70
Juros e Encargos da Dívida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Outras Despesas Correntes	2.351.750,32	1.975.619,99	-29.326,38	106.660,26	77.346,80	2.004.946,37
Despesas de Capital(X)	180.762,31	180.762,31	0,00	0,00	0,00	180.762,31
Investimentos	180.762,31	180.762,31	0,00	0,00	0,00	180.762,31
Inversões Financeiras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortização da Dívida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Reserva de Contingência(XI)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Reserva do RPPS(XII)	315.699,35	69.490,35	0,00	0,00	0,00	69.490,35
SUBTOTAL DAS DESPESAS(XIII) = (IX + X + XI + XII)	45.466.383,35	49.926.383,35	2.357.152,62	5.286.365,74	5.248.226,85	47.569.230,73
Amortização da Dívida/Refinanciamento(XIV)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortização da Dívida Interna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dívida Mobiliária	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Outras Dívida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortização da Dívida Externa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dívida Mobiliária	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Outras Dívida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
SUBTOTAL COM REFINANCIAMENTO(XV) = (XIII + XIV)	45.466.383,35	49.926.383,35	2.357.152,62	5.286.365,74	5.248.226,85	47.569.230,73
Superávit(XVI)			3.926.236,20			
TOTAL(XVII) = (XV + XVI)	45.466.383,35	49.926.383,35	6.283.388,82	5.286.365,74	5.248.226,85	47.569.230,73





INSTITUTO DE PREVIDENCIA MUNICIPAL DE LAVRAS

Capitão Jose Ribeiro, 47 - Centro - LAVRAS

CNPJ: 05.319.747/0001.20

Balço Orçamentário

Período: 01/12/2024 a 31/12/2024

Impresso em: 22/1/2025 às 9 horas e 21 minutos

Pág.: 3 de 3

RESTOS A PAGAR NÃO PROCESSADOS	Inscritos		Liquidados (c)	Pagos (d)	Cancelados (e)	Saldo (f) = (a+b-d-e)
	Em Exercícios Anteriores (a)	Em 31 de Dezembro do Exercício Anterior (b)				
Despesas Correntes	12.792,11	227.180,03	2.450,60	2.450,60	0,00	237.521,54
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	2.450,60	2.450,60	0,00	237.521,54
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	2.450,60	2.450,60	0,00	237.521,54

RESTOS A PAGAR PROCESSADOS	Inscritos		Pagos (c)	Cancelados (d)	Saldo (e) = (a+b-c-d)
	Em Exercícios Anteriores (a)	Em 31 de Dezembro do Exercício Anterior (b)			
Despesas Correntes	2.829,84	89.467,22	0,00	0,00	92.297,06
Pessoal e Encargos Sociais	2.829,84	31.728,56	0,00	0,00	34.558,40
Juros e Encargos da Dívida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Outras Despesas Correntes	0,00	57.738,66	0,00	0,00	57.738,66
Despesas de Capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Investimentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inversões Financeiras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortização da Dívida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	2.829,84	89.467,22	0,00	0,00	92.297,06

Luciano Pereira
CPF: 918.258.736 15

Daniele Cristina da Silva
CRC: 114857/O2 - MG

