

## PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de Janeiro de 2025

### 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 .....	4
5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA .....	4
5.2. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS.....	8
5.3. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS.....	8
5.4. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE. 11	
5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL.....	11
5.6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES.....	12
5.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR .....	12
6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS .....	13
6.1. RISCO DE MERCADO .....	14
6.2. RISCO DE CRÉDITO .....	14
6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ .....	14
7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS .....	15
8. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	16
9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO.....	16
10. PLANO DE CONTINGÊNCIA .....	16
11. CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	17

## 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
Balço Orçamentário	ANEXO III

## 3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

O panorama econômico global para 2025 apresenta desafios significativos, com várias economias enfrentando os impactos de políticas monetárias restritivas adotadas em resposta à inflação elevada e à volatilidade dos mercados. Embora as perspectivas de crescimento variem entre as regiões, o cenário é marcado por uma desaceleração generalizada, ajustes nas cadeias produtivas e incertezas geopolíticas.

Nos Estados Unidos, espera-se uma desaceleração econômica em 2025, com o PIB projetado entre 1% e 2%. O Federal Reserve (FED) deve adotar uma postura cautelosa, e pode ajustar os juros para conter a inflação acima da meta. Embora o mercado de trabalho permaneça resiliente, sinais de enfraquecimento começam a surgir, enquanto a crise imobiliária pode se agravar devido aos altos preços dos imóveis e custos de financiamento.

A China enfrenta um período de transição econômica, uma vez que lida com desafios estruturais, como o elevado endividamento no setor imobiliário e a necessidade de impulsionar o consumo interno. Políticas de estímulo fiscal e monetário devem sustentar o crescimento em torno de 4,5% a 5%, mas tensões comerciais e a desaceleração global podem limitar esse ritmo.

Na Europa, o crescimento será ainda mais tímido, com projeções abaixo de 1% para 2025. A região enfrenta os impactos de uma crise energética prolongada, tensões geopolíticas e custos elevados de energia. O Banco Central Europeu (BCE) deve manter os juros altos para controlar a inflação, que continua acima da meta de 2% em vários países. Economias como Alemanha e Itália enfrentam desafios industriais mais intensos, enquanto há variações de desempenho entre os países do bloco.

No Brasil, o cenário é de desaceleração econômica, com o crescimento do PIB projetado entre 2% e 2,5%. O Banco Central do Brasil deve continuar priorizando o controle da inflação, mantendo a taxa Selic elevada, o que impacta negativamente o consumo e os investimentos. A inflação ainda se mantém acima do teto da meta, enquanto a desvalorização do real e os preços elevados de commodities pressionam a economia.

O ano de 2025 apresenta um cenário econômico desafiador tanto no âmbito global quanto no Brasil, com expectativas de desaceleração no crescimento do PIB. No ambiente interno, as empresas e os consumidores seguem preocupados com os efeitos de juros mais elevados e inflação acima do teto da meta.

A confiança do consumidor, medida pela FGV Ibre, registrou em dezembro seu menor índice desde junho, reflexo de expectativas pessimistas para o futuro e da percepção de dificuldades financeiras atuais, especialmente entre as famílias de menor renda.

O Banco Central do Brasil indicou na ata do Copom que a taxa Selic, atualmente em 12,25% ao ano, pode ter dois aumentos consecutivos de um ponto percentual no primeiro trimestre do ano, que elevaria a taxa para 14,25%, o maior nível desde 2016.

Mesmo com essa política monetária restritiva, as projeções de inflação para 2025 subiram, chegando perto de 5%, acima da meta de 3% com tolerância de 1,5 ponto percentual.

Além disso, a inflação acima do esperado e a frustração do mercado financeiro com o pacote fiscal impulsionaram a desvalorização do real, com o dólar podendo se manter acima de R\$ 6,00 até o final do ano.

O segmento de renda fixa no Brasil deverá manter seu protagonismo, impulsionado pela perspectiva de aumento da taxa Selic, que a consolida como a opção preferida para investidores que buscam segurança e previsibilidade. Todavia, é importante destacar que muitos títulos permanecerão expostos às oscilações do mercado.

A renda variável, por sua vez, segue com desafios em um ambiente de aversão ao risco, mas oportunidades podem surgir em setores resilientes, como energia e agronegócio. As empresas exportadoras também podem ser beneficiadas pela desvalorização do real, que tornam as ações dessas companhias opções estratégicas. No entanto, a volatilidade esperada do mercado exige uma maior cautela para o segmento.

Os investimentos no exterior continuam sendo uma opção atrativa, pois oferecem proteção cambial e diversificação geográfica, além de representar uma estratégia eficaz para mitigar os riscos associados ao cenário doméstico.

Em 2025, a alocação de portfólio demandará maior foco em proteção contra inflação e busca por rendimentos consistentes. Estratégias adaptativas, baseadas em uma análise criteriosa dos cenários doméstico e internacional, serão fundamentais para navegar os desafios e aproveitar as potenciais oportunidades.

#### **4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA**

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO III o balanço orçamentário de **janeiro de 2025** 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 **71,8%**, **25,1%**, **3,1%** respectivamente, não ultrapassando os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021.

A situação da carteira ao término do período evidencia que, apesar de alguns objetivos não terem sido alcançados (estratégias alvo), as diferenças verificadas entre os percentuais da carteira em relação à Política de Investimentos demonstram apenas que os objetivos pretendidos para o ano de 2025 não foram atingidos diante das oportunidades que o mercado ofereceu como boas alternativas ou como forma de mitigar o revés do mercado.

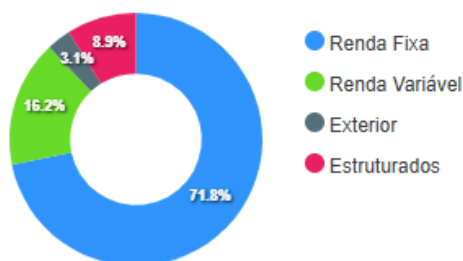
#### Enquadramento da Carteira de Investimentos por Segmento

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 Validade: 11/07/2027

Segmentos

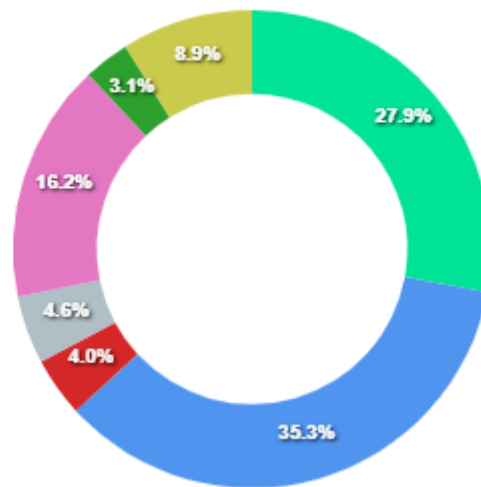


Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimentos por segmento, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos não haver desenquadramento nos segmentos.

### Enquadramento da Carteira de Investimentos por Artigos

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	27,86%	77.463.313,74
7º III a - FI Referenciados RF	65,00%	35,33%	98.224.226,07
7º IV - Ativos Financeiros de RF - Emissão de...	20,00%	3,99%	11.101.711,96
7º V b - Fundos de RF - Crédito Privado	5,00%	4,63%	12.874.201,46
8º I - Fundos de Ações	35,00%	16,22%	45.093.937,32
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	3,09%	8.578.759,43
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	8,89%	24.708.678,63

Artigos



### Enquadramento da Carteira de Investimentos por Subsegmento

Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I b - FI 100% Títulos TN	27,86%	0,00%	33,00%	100,00%	200.581.514,87
7º III a - FI Referenciados RF	35,33%	0,00%	38,00%	65,00%	82.504.912,53
7º IV - Ativos Financeiros de ...	3,99%	0,00%	2,00%	20,00%	44.507.253,76
7º V b - Fundos de RF - Crédit...	4,63%	0,00%	5,00%	5,00%	1.028.039,97

Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
8º I - Fundos de Ações	16,22%	0,00%	10,00%	35,00%	52.221.752,69
9º II - Constituídos no Brasil	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	27.804.482,86
9º III - Ações - BDR Nível I	3,09%	0,00%	1,00%	35,00%	88.736.930,58
10º I - Fundos Multimercados	8,89%	0,00%	9,00%	10,00%	3.095.804,23
12º - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	27.804.482,86

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)

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL RS	% PL	Lei
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	48.256,42	0,02%	4.611.244.033,51	0,00%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	74.475,88	0,03%	3.269.210.872,49	0,00%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	10.150.166,41	3,65%	4.079.387.729,99	0,25%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	9.951.586,63	3,58%	955.503.672,46	1,04%	7º I b
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	10.177.866,17	3,66%	907.518.998,40	1,12%	7º I b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	10.337.722,23	3,72%	2.612.208.849,75	0,40%	7º I b
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	63.529,60	0,02%	3.598.660.852,71	0,00%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	5.916.509,20	2,13%	6.117.661.899,67	0,10%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	34.011,87	0,01%	2.565.232.120,66	0,00%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	9.433.860,97	3,39%	8.080.611.281,78	0,12%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	65.433,46	0,02%	573.947.701,00	0,01%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.018.153,30	0,37%	1.179.985.825,20	0,09%	7º I b
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	12.021.864,67	4,32%	12.294.740.451,04	0,10%	7º I b
ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	40.869,37	0,01%	353.825.335,83	0,01%	7º I b
SAFRA NTN-B 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	7.229.134,37	2,60%	40.630.081,37	17,79%	7º I b
SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	899.876,19	0,32%	415.374.456,61	0,22%	7º I b
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	7.072.486,09	2,54%	20.658.129.061,16	0,03%	7º III a
BRABESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	43.961,24	0,02%	317.286.345,80	0,01%	7º III a
BRABESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	35.184.051,20	12,65%	15.324.275.716,93	0,23%	7º III a
CAIXA BRASILATIVA FIC RENDA FIXA LP	148.805,50	0,05%	610.489.470,19	0,02%	7º III a
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	23.680.347,25	8,52%	6.847.067.411,47	0,35%	7º III a
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	47.506,06	0,02%	79.695.428,57	0,06%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	14.920.486,67	5,37%	7.655.547.105,69	0,19%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	7.947.685,50	2,86%	2.175.234.272,81	0,37%	7º III a
MAG CASH FI RENDA FIXA LP	2.104.311,43	0,76%	2.024.160.186,27	0,10%	7º III a
V8 VANQUISH TERMO FI RENDA FIXA	7.073.985,13	2,54%	700.625.823,31	1,01%	7º III a
LF BRADESCO 03/12/2026 IPCA + 7,35%	3.958.839,77	1,42%	0,00		7º IV
LF DAYCOVAL 10/06/2027 IPCA + 6,80%	4.095.992,49	1,47%	0,00		7º IV
LF SANTANDER 21/12/2026 IPCA + 8,57%	3.046.879,70	1,10%	0,00		7º IV
4UM FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1.640.774,89	0,59%	257.437.865,80	0,64%	7º V b
ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	6.378.594,65	2,29%	15.831.920.437,37	0,04%	7º V b
MAG PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO	2.933.951,32	1,06%	1.039.089.233,73	0,28%	7º V b
SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1.920.880,60	0,69%	7.809.236.266,75	0,03%	7º V b
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	3.110.628,18	1,12%	375.422.910,69	0,83%	8º I
ARBOR II FIC AÇÕES	7.892.570,58	2,84%	134.494.473,29	5,87%	8º I
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES	2.472.013,63	0,89%	202.632.420,36	1,22%	8º I
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	5.947.035,56	2,14%	1.102.997.205,91	0,54%	8º I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	3.765.592,37	1,35%	673.880.668,90	0,66%	8º I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	3.577.639,03	1,29%	725.734.771,30	0,49%	8º I
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	1.108.698,35	0,40%	669.565.390,64	0,17%	8º I
FINACAP MAURITSSAD FI AÇÕES	5.561.067,08	2,00%	487.570.212,14	1,14%	8º I
ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC AÇÕES	2.546.018,63	0,92%	343.009.234,89	0,74%	8º I
OCCAM FIC AÇÕES	3.721.390,13	1,34%	755.102.037,43	0,49%	8º I
SAFRA SMALL CAP PB FIC AÇÕES	499.778,89	0,18%	45.714.310,28	1,09%	8º I
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	4.891.504,89	1,76%	107.195.437,99	4,56%	8º I
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	1.046.359,47	0,38%	355.647.671,25	0,29%	8º III
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.340.351,91	0,48%	640.376.063,48	0,21%	8º III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3.319.361,25	1,19%	3.150.473.758,09	0,11%	8º III
PLURAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2.872.686,80	1,03%	54.751.260,54	5,25%	8º III
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERCAD...	6.682.616,28	2,40%	431.582.218,01	1,55%	10º I
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	13.903.666,14	5,00%	1.382.426.178,48	1,01%	10º I
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	1.984.068,58	0,71%	141.065.231,06	1,41%	10º I
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	2.138.327,63	0,77%	293.156.094,62	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 primeiro mês do ano inverteu o desempenho dos últimos meses de 2024. O segmento de renda fixa fechou em alta, beneficiado pelo comportamento da curva de taxa juros, combinado com a elevação da taxa Selic. O segmento de renda variável performou favoravelmente, com os principais *benchmarks* fechando no positivo. Em relação aos ativos no exterior, prevaleceu a competitividade do hedge cambial diante da atual relação R\$ x US\$.

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 2025, 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 **1,25%** representando um montante de **R\$ 2.493.677,97 (dois milhões quatrocentos e noventa e três mil seiscentos e setenta e sete reais e noventa e sete centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no acumulado do mês o retorno positivo de **3,75%** representando um montante de **R\$ 1.631.474,99 (um milhão seiscentos e trinta e um mil quatrocentos e setenta e quatro reais e noventa e nove centavos)**.

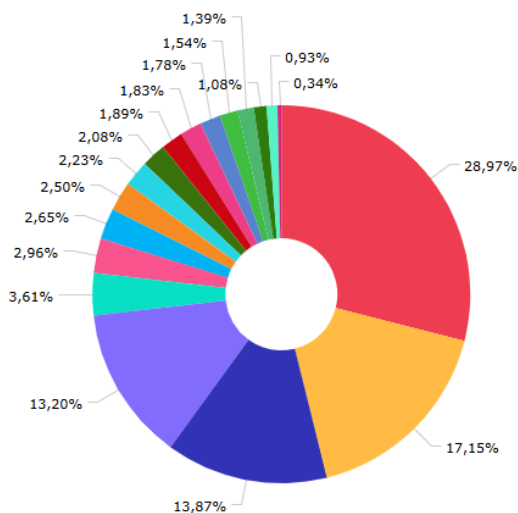
Os fundos de investimentos classificados como estruturados apresentaram no mês um retorno positivo de **2,52%** representando um montante de **R\$ 607.340,33 (seiscentos e sete mil trezentos e quarenta reais e trinta e três centavos)**.

E em se tratando dos investimentos no exterior, estes apresentaram no mês de referência o retorno negativo de **-1,51%** representando um montante de **R\$ -131.764,60 (cento e trinta e um mil setecentos e sessenta e quatro reais e sessenta centavos negativo)**.

## 5.3. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS

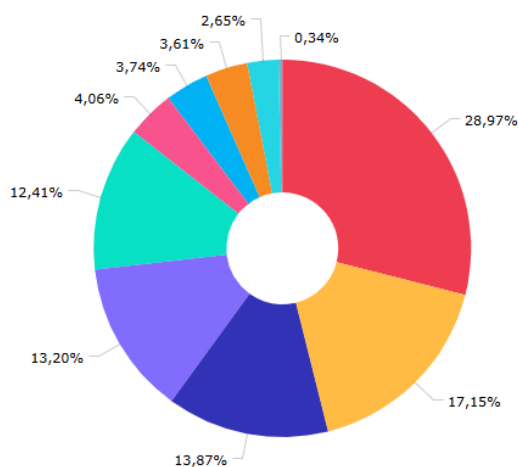
Os fundos de investimentos que compõe a carteira de investimentos do LAVRASPREV, tem sua distribuição da seguinte forma:

*Distribuição por Gestão:*



CAIXA DTVM	77.326.160,82
ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT...	45.784.827,02
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	37.026.914,21
BANCO BRADESCO S.A.	35.228.612,44
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE ...	9.649.793,86
ARBOR GESTAO DE RECURSOS LTDA	7.892.570,58
V8 CAPITAL GESTAO DE INVESTIME...	7.073.985,13
ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECU...	6.682.616,28
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	5.947.035,56
FINACAP INVESTIMENTOS LTDA	5.561.067,08
MONGERAL AEGON INVESTIMENTOS L...	5.038.262,75
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT...	4.891.504,89
4UM GESTÃO DE RECURSOS LTDA	4.751.403,07
RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA	4.122.396,21
OCCAM BRASIL GESTÃO DE RECURSO...	3.721.390,13
PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE DE...	2.872.686,80
BAYES CAPITAL MANAGEMENT INVES...	2.472.013,63
SANTANDER BRASIL GESTÃO DE REC...	899.876,19

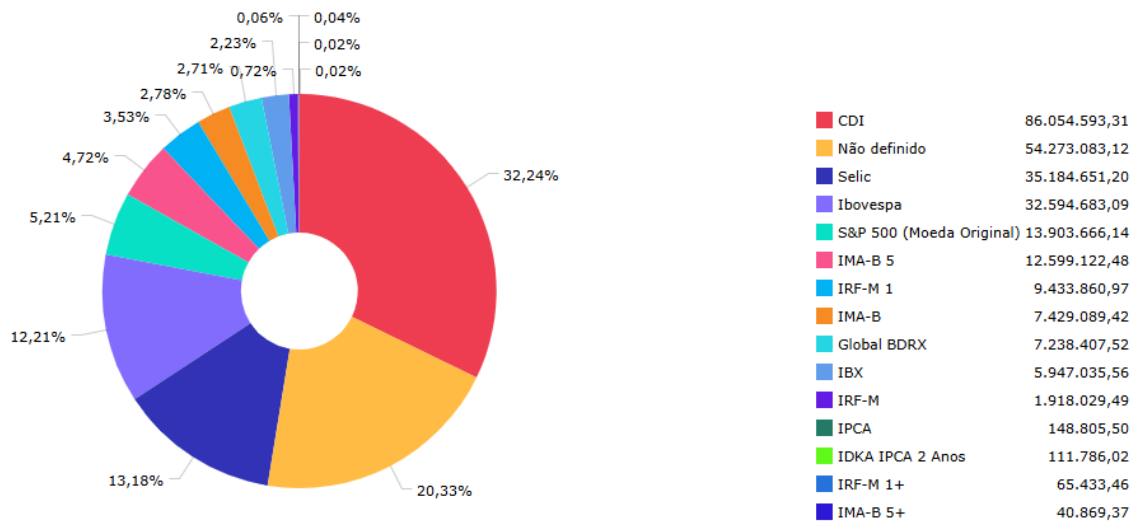
*Distribuição por Administrador:*



CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	77.326.160,82
ITAÚ UNIBANCO S.A.	45.784.827,02
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	37.026.914,21
BANCO BRADESCO S.A.	35.228.612,44
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	33.117.524,52
INTRAG DTVM LTDA	10.838.540,45
BTG PACTUAL SERVICOS FINANCEIR...	9.996.882,01
SAFRA SERVICOS DE ADMINISTRAÇÃ...	9.649.793,86
S3 CACEIS BRASIL DISTRIBUIDORA...	7.073.985,13
SANTANDER DISTRIBUIDORA DE TIT...	899.876,19

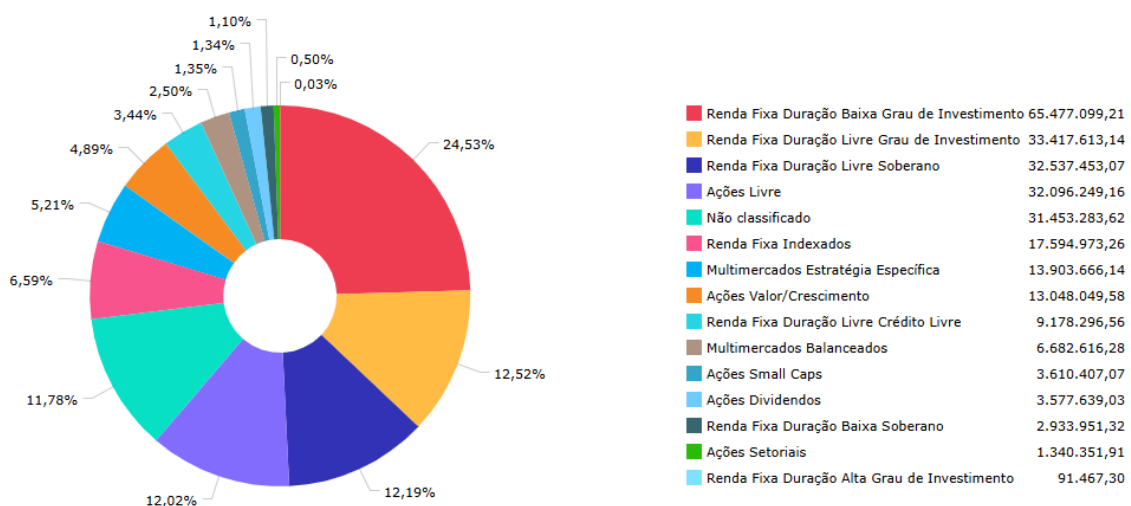
As gestoras e administradoras dos fundos de investimentos presentes na carteira são instituições regulares junto aos órgãos de controle e fiscalização, estão presentes na lista exaustiva de instituições com as quais os RPPS podem manter investimentos, assim como apresentam histórico de regularidade no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

Distribuição por benchmark (índice de referência):



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

Distribuição por Classificação ANBIMA:



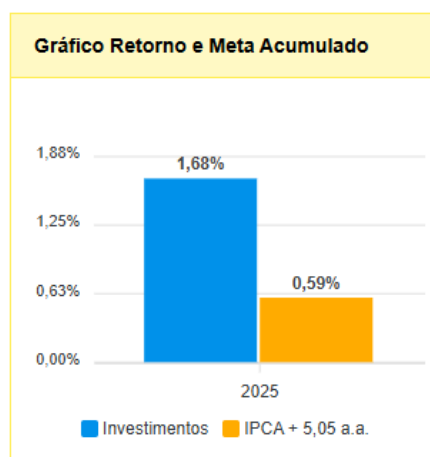
Os fundos de investimentos presentes na carteira seguem as características de estratégias e fatores de riscos definidas pela ANBIMA. Esse agrupamento facilita a comparação de performance entre os diferentes fundos, assim como auxilia o processo de decisão de investimento.

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

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

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

A meta de rentabilidade no mês é de **0,59%** contra **1,68%** obtido. O acumulado no exercício até o presente mês é de **1,68%** contra **0,59%** da meta de rentabilidade, portanto a relação da meta x retorno acumulado foi superavitária, representando **284,75%** da meta acumulada.



Mês	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %
Janeiro	1,68% ▲	1,68%	0,59%	0,59%	284,75%

#### 5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o LAVRASPREV apresentava 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)**.

No mês de referência, o LAVRASPREV apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 278.044.828,61 (duzentos e setenta e oito milhões quarenta e quatro mil oitocentos e vinte e oito reais e sessenta e um centavos)**.

Podemos observar o crescimento de **R\$ 6.108.424,52 (seis milhões cento e oito mil quatrocentos e vinte e quatro reais e cinquenta e dois centavos)**.

## 5.6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

- R\$ 14.731.865,99 em aplicações e
- R\$ 13.224.170,16 em resgates.

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

- **R\$ 4.600.728,69 (quatro milhões seiscientos mil setecentos e vinte e oito reais e sessenta e nove centavos)** em retorno da carteira de investimentos, equivalente ao incremento de **1,68%**.

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$
Janeiro	271.936.404,09	14.731.865,99	13.224.170,16	278.044.828,61	4.600.728,69	4.600.728,69

## 5.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Item	Tipo	APR nº	Data	Valor (R\$)	Fundo
1.	RESGATE	APR Nº 01/2025	(06/01/2025)	→ R\$R\$445,05	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
2.	RESGATE	APR Nº 02/2025	(06/01/2025)	→ R\$R\$445,05	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
3.	RESGATE	APR Nº 03/2025	(06/01/2025)	→ R\$R\$72.980,84	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
4.	RESGATE	APR Nº 04/2025	(06/01/2025)	→ R\$R\$49,45	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
5.	APLICAÇÃO	APR Nº 05/2025	(06/01/2025)	→ R\$R\$1.412,28	CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA
6.	RESGATE	APR Nº 06/2025	(06/01/2025)	→ R\$R\$49,45	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
7.	RESGATE	APR Nº 07/2025	(06/01/2025)	→ R\$R\$31.180,46	CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA
8.	RESGATE	APR Nº 08/2025	(07/01/2025)	→ R\$R\$7.608,75	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
9.	RESGATE	APR Nº 09/2025	(07/01/2025)	→ R\$R\$590,25	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
10.	RESGATE	APR Nº 10/2025	(07/01/2025)	→ R\$R\$5.312,29	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
11.	RESGATE	APR Nº 11/2025	(08/01/2025)	→ R\$R\$42.876,31	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
12.	RESGATE	APR Nº 12/2025	(08/01/2025)	→ R\$R\$96.929,84	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
13.	APLICAÇÃO	APR Nº 13/2025	(08/01/2025)	→ R\$R\$5.818,67	CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA
14.	APLICAÇÃO	APR Nº 14/2025	(08/01/2025)	→ R\$R\$53.974,58	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
15.	RESGATE	APR Nº 15/2025	(08/01/2025)	→ R\$R\$830.864,19	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
16.	APLICAÇÃO	APR Nº 16/2025	(08/01/2025)	→ R\$R\$788.776,34	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
17.	RESGATE	APR Nº 17/2025	(08/01/2025)	→ R\$R\$366.746,33	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
18.	APLICAÇÃO	APR Nº 18/2025	(08/01/2025)	→ R\$R\$348.168,60	CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA
19.	APLICAÇÃO	APR Nº 19/2025	(09/01/2025)	→ R\$R\$42.087,85	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
20.	APLICAÇÃO	APR Nº 20/2025	(09/01/2025)	→ R\$R\$50.000,00	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
21.	APLICAÇÃO	APR Nº 21/2025	(09/01/2025)	→ R\$R\$18.577,73	CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA
22.	APLICAÇÃO	APR Nº 22/2025	(09/01/2025)	→ R\$R\$89.806,15	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA

23. APLICAÇÃO APR Nº 23/2025 (10/01/2025) → R\$R\$1.224.674,26 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
24. APLICAÇÃO APR Nº 24/2025 (10/01/2025) → R\$R\$485.766,86 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
25. RESGATE APR Nº 25/2025 (14/01/2025) → R\$R\$273,92 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
26. RESGATE APR Nº 26/2025 (14/01/2025) → R\$R\$30,43 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
27. RESGATE APR Nº 27/2025 (17/01/2025) → R\$R\$855,75 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
28. APLICAÇÃO APR Nº 28/2025 (17/01/2025) → R\$R\$2.952,82 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
29. RESGATE APR Nº 29/2025 (17/01/2025) → R\$R\$7.701,74 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
30. APLICAÇÃO APR Nº 30/2025 (17/01/2025) → R\$R\$210.806,41 CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA
31. APLICAÇÃO APR Nº 31/2025 (20/01/2025) → R\$R\$304.607,67 CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA
32. APLICAÇÃO APR Nº 32/2025 (20/01/2025) → R\$R\$88.097,50 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
33. APLICAÇÃO APR Nº 33/2025 (24/01/2025) → R\$R\$967,11 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
34. RESGATE APR Nº 34/2025 (24/01/2025) → R\$R\$5.304,73 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
35. RESGATE APR Nº 35/2025 (24/01/2025) → R\$R\$9.849,10 CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA
36. RESGATE APR Nº 36/2025 (24/01/2025) → R\$R\$47.742,61 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
37. RESGATE APR Nº 37/2025 (29/01/2025) → R\$R\$3.500.000,00 ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO
38. APLICAÇÃO APR Nº 38/2025 (29/01/2025) → R\$R\$3.500.000,00 ARBOR II FIC AÇÕES
39. RESGATE APR Nº 39/2025 (29/01/2025) → R\$R\$7.000.000,00 MAG PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO
40. APLICAÇÃO APR Nº 40/2025 (30/01/2025) → R\$R\$3.000.000,00 CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA
41. RESGATE APR Nº 41/2025 (30/01/2025) → R\$R\$3.041,19 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
42. APLICAÇÃO APR Nº 42/2025 (30/01/2025) → R\$R\$2.250,32 CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA
43. APLICAÇÃO APR Nº 43/2025 (30/01/2025) → R\$R\$1.000.000,01 ARBOR II FIC AÇÕES
44. APLICAÇÃO APR Nº 44/2025 (30/01/2025) → R\$R\$3.000.000,00 V8 VANQUISH TERMO FI RENDA FIXA
45. RESGATE APR Nº 45/2025 (30/01/2025) → R\$R\$27.370,68 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
46. APLICAÇÃO APR Nº 46/2025 (30/01/2025) → R\$R\$19.405,86 CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA
47. APLICAÇÃO APR Nº 47/2025 (31/01/2025) → R\$R\$856,46 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
48. RESGATE APR Nº 48/2025 (31/01/2025) → R\$R\$242.072,08 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
49. RESGATE APR Nº 49/2025 (31/01/2025) → R\$R\$923.394,27 CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA
50. RESGATE APR Nº 50/2025 (31/01/2025) → R\$R\$455,40 CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA
51. APLICAÇÃO APR Nº 51/2025 (31/01/2025) → R\$R\$492.858,51 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA

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

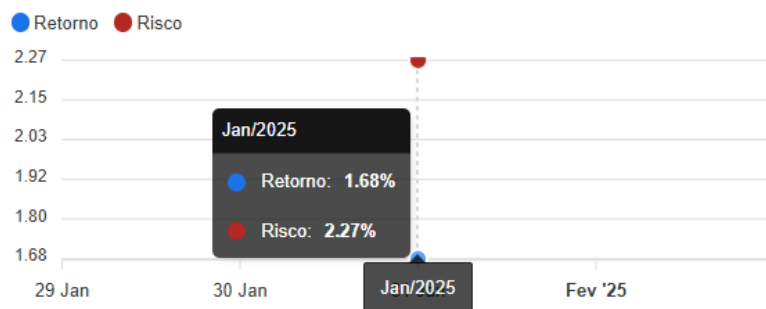
## 6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A análise de risco feita, contempla as diretrizes traçadas na Política de Investimentos aprovada para o exercício de 2025, sendo obrigatório exercer o acompanhamento e o controle sobre esses riscos, sendo eles: risco de mercado, de crédito e de liquidez.

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

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

**Gráfico Risco x Retorno**



### 6.1. RISCO DE MERCADO

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 **2,27%** 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 **0,34%**, no segmento de renda variável o valor é de **8,26%**, no segmento de estruturados o valor é de **5,07%** e por fim, no tocante a investimentos no exterior o valor é de **5,41%**.

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 2025.

### 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 (3,99%) ou são fundos de investimentos de crédito privado (4,63%). As porcentagens representam o montante aplicado em relação ao patrimônio líquido atual.

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

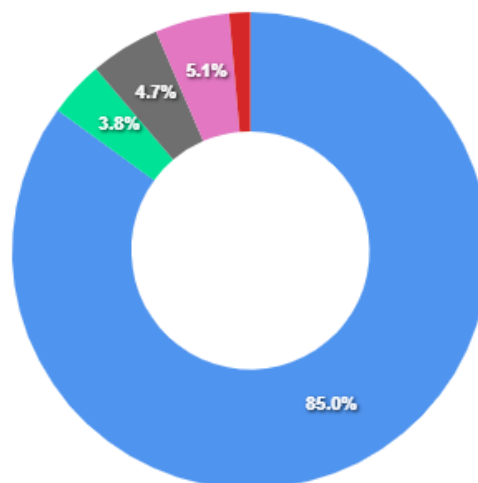
### 6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

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 - 31/01/2025**

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	236.393.154,96	85,02
Até D+180	10.448.208,65	3,76
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	13.197.046,11	4,75
Até D+1800	14.047.579,12	5,05
Até D+3600	0,00	0,00
Acima D+3600	0,00	0,00
Indeterminado	3.958.839,77	1,42



## 7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

No início do exercício, foi solicitado o Relatório de Análise de Carteira no mês de referência pelo LAVRASPREV à Consultoria de Investimentos contratada (Mais Valia – Consultoria e Educação).

As recomendações para o início do ano foram para manutenções / realocações para a carteira do LAVRASPREV::

- Manutenção da atual carteira de investimentos no segmento de renda fixa pois apresenta diversificação de índices e, com o recente fechamento de taxas, todos os fundos estão com rentabilidades adequadas e satisfatórias nesse início de 2025. Novos recursos sugerimos a aplicação em Fundos Referenciados DI, LFs, Fundos de Crédito Privado e IRF-M 1.
- Caso ache interessante, a gestão do LAVRASPREV em reduzir sua exposição ao segmento de renda variável, que hoje está ocupando, aproximadamente, 14% de sua carteira; recomendamos uma avaliação da composição das carteiras, junto aos seus respectivos gestores para ouvir e apurar suas estratégias para um ano em que a Taxa SELIC pode chegar a 15,5% e cada 1 Dólar se mantendo em torno de R\$ 6,00, ao final de 2025, segundo o Boletim FOCUS. Como descrevemos acima, há setores e perfis de empresas que podem ser beneficiadas por esse cenário macroeconômico esperado ao longo do ano em curso.  
A manutenção, ou não, dos atuais fundos de ações se justifica pela avaliação e decisão do comitê de investimentos / Conselho do LAVRASPREV em um ano em que a "disputa" de recursos, para o segmento de renda variável no Brasil, terá "fortes adversários" como a Taxa SELIC e a economia americana, sob nova gestão (Era Trump), e considerando-se a desvalorização apresentada em nossos índices e preços de ações locais o que pode ser interpretado como oportunidade de manutenção / aumento de alocação de recursos para o cenário de médio prazo;
- No segmento de investimentos no exterior (fundos BDR) sugerimos uma avaliação da gestão do LAVRASPREV na medida em que os resultados recentes são excepcionais, recomendando assim

uma realização de lucro parcial, ainda que ocupem baixo percentual do total dos investimentos. A parte remanescente ainda tem potencial de oferecer retornos atraentes em 2025, antes de nossa expectativa de ajuste, para baixo, dos atuais níveis de valorização dos principais índices e cotações verificados nas bolsas americanas.

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

Foi solicitado a Consultoria de Investimentos contratada, análises de Fundos de Investimentos:

CNPJ	Fundo	Solicitação	Situação
34.658.753/0001-00	DAYCOVAL BOLSA DE VALORES AMERICANA USD BDR FIF AÇÕES	24/01/2025	Concluído
37.308.394/0001-50	SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS USD É INVESTIMENTO...	16/01/2025	Concluído
50.108.856/0001-53	AZ QUEST AZIMUT S HYBRIDS INVESTIMENTO NÃO ESTRANGEIRO...	16/01/2025	Concluído
29.363.886/0001-10	OAKTREE GLOBAL CREDIT BRL FI MULTIMARCA	15/01/2025	Concluído

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

## 9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

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

## 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, 19 de fevereiro de 2025

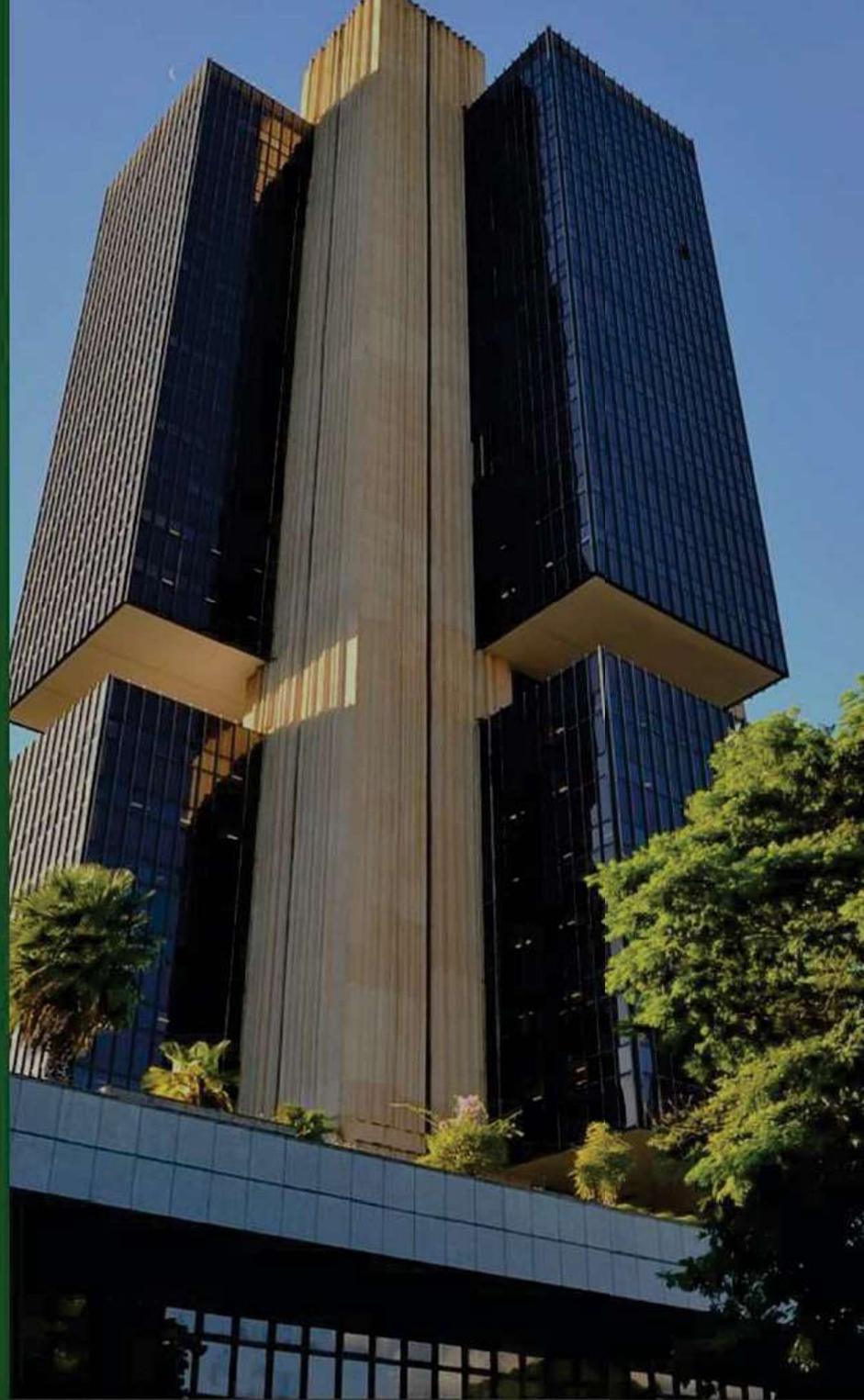
*Erbet Vilas Boas Silva*  
**CPA10-ANBIMA**  
**CP RPPS CGINV-I**

*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**



**Janeiro de 2025**

**Mais Valia**  
Consultoria & Educação

### Selic / Inflação / FED

O primeiro mês do ano inverteu o desempenho dos últimos meses de 2024. O segmento de renda fixa fechou em alta, beneficiado pelo fechamento da curva de juros e pela elevação da taxa Selic. O segmento de renda variável teve seu melhor desempenho desde agosto de 2024, com os principais benchmarks fechando no positivo. Por fim, os ativos no exterior apresentaram sinais mistos: os ativos com exposição cambial fecharam no negativo devido à valorização do real frente ao dólar (como mencionado na carta anterior), enquanto a maioria dos ativos com hedge cambial fecharam no positivo. A exceção ficou por conta dos ativos ligados à tecnologia, que sofreram mais que os demais devido à nova IA chinesa, desenvolvida a um custo muito menor que os principais modelos norte-americanos, impactando o desempenho das ações de companhias de tecnologia.

Renda Fixa	Mês						Acumulado	
	jan/25	dez/24	nov/24	out/24	set/24	ago/24	Ano*	12 meses**
Selic	1,01	0,93	0,79	0,93	0,84	0,87	1,01	10,93
CDI	1,01	0,93	0,79	0,93	0,84	0,87	1,01	10,93
CDB (1)	0,83	0,77	0,74	0,75	0,73	0,72	0,83	9,29
Poupança (2)	0,67	0,58	0,57	0,60	0,57	0,57	0,67	7,12
Poupança (3)	0,67	0,58	0,57	0,60	0,57	0,57	0,67	7,12
IRF-M	2,58	-1,66	-0,52	0,21	0,34	0,66	2,58	3,79
IMA-B	1,07	-2,62	0,02	-0,65	-0,67	0,52	1,07	-0,95
IMA-B 5	1,88	-0,28	0,36	0,74	0,40	0,59	1,88	7,43
IMA-B 5 +	0,43	-4,37	-0,23	-1,66	-1,42	0,77	0,43	-6,87
IMA-S	1,10	0,86	0,83	0,98	0,87	0,90	1,10	11,24
<b>Renda Variável</b>								
Ibovespa	4,86	-4,28	-3,12	-1,60	-3,08	6,54	4,86	-1,27
Índice Small Cap	6,11	-7,83	-4,48	-1,37	-4,41	4,52	6,11	-14,88
IBrX 50	4,82	-4,02	-2,62	-1,49	-3,26	6,51	4,82	0,47
ISE	5,72	-6,77	-5,60	-2,48	-2,62	5,98	5,72	-8,95
ICON	1,87	-7,28	-5,91	-0,02	-4,71	6,26	1,87	-13,93
IMOB	11,23	-9,43	-10,50	3,40	-2,97	5,86	11,23	-8,82
IDIV	3,50	-4,89	-0,07	-1,72	-0,72	6,68	3,50	4,45
IFIX	-3,07	-0,67	-2,11	-3,06	-2,58	0,85	-3,07	-9,39

Iniciando pelo Brasil, em 2024, a inflação medida pelo Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) foi de 4,83%, ficando acima do teto da meta de inflação definida pelo Conselho Monetário Nacional (CMN), que era de 3%. A meta seria considerada cumprida se estivesse entre 1,5% e 4,5%. A alta da inflação foi impulsionada principalmente pelo grupo de alimentação e bebidas, que teve um aumento de 1,18% ao longo do ano, seguido de transportes com 0,67%.

No mês de dezembro o IPCA fechou em 0,52%, em linha com as expectativas de mercado que estavam em 0,53%.

Em 2024, o governo brasileiro conseguiu um resultado primário com um déficit de R\$ 43 bilhões, equivalente a 0,36% do PIB. Embora ainda seja um déficit, é um resultado significativamente melhor comparado ao déficit de R\$ 228 bilhões (2,1% do PIB) registrado em 2023. O resultado é o segundo melhor da década. Excluindo as despesas extraordinárias, como as causadas pelas enchentes no Rio Grande do Sul, o déficit ficou em R\$ 11 bilhões (0,09% do PIB), cumprindo assim a meta fiscal.

A economia brasileira, começa apresentar sinais de enfraquecimento, a produção industrial brasileira teve uma queda de 0,3% em dezembro de 2024, marcando o terceiro mês consecutivo de queda. Apesar de ter fechado o ano com um crescimento acumulado de 3,1%, o setor mostrou perda de força no final do ano.

O setor de serviços no Brasil passou por uma retração significativa. Em janeiro de 2025, o Índice de Gerentes de Compras (PMI) para serviços caiu para 47,6, abaixo da marca de 50 que separa crescimento de contração. Isso marcou a primeira contração em 16 meses.

Em janeiro de 2025, o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo - 15 (IPCA-15) registrou uma alta de 0,11%. Esse resultado foi uma desaceleração em relação ao aumento de 0,34% observado em dezembro de 2024. No acumulado de 12 meses, o IPCA-15 ficou em 4,50%, abaixo dos 4,71% registrados até dezembro de 2024. Os principais fatores que influenciaram essa variação foram os grupos de Alimentação e Bebidas, com alta de 1,06% e Transportes com alta de 1,01%, principalmente pela elevação das passagens aéreas em 10,25%. Por outro lado, o grupo Habitação apresentou uma deflação de 3,43%, ajudando a conter o índice geral, em virtude do impacto do bônus da energia elétrica de Itaipu.

O Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central do Brasil decidiu elevar a taxa Selic em 1 ponto percentual, para 13,25% ao ano. Essa decisão foi tomada em reunião realizada na quarta-feira, 29 de janeiro de 2025. O aumento já era esperado e estava alinhado com as expectativas do mercado financeiro.

Com expectativas de inflação desancoradas, o aumento da Selic visa controlar a inflação, que continua acima da meta estabelecida pelo Conselho Monetário Nacional. O Copom também antecipou um novo aumento de 1% ponto percentual na reunião de março, caso o cenário inflacionário não melhore, não cravando novos movimentos nas reuniões subsequentes.

Finalizando as questões locais, o último boletim Focus divulgado no terceiro dia de janeiro, trouxe a previsão do IPCA para 5,51% para o final de 2025, acima do limite superior da meta estabelecida pelo Banco Central, e superior ao projetado no mês anterior. O PIB também apresentou elevação na previsão, saindo de 2,02 para 2,06. E por fim o câmbio as previsões do mercado apresentaram o mesmo número divulgado no mês anterior de R\$6,00/USD 1.

		2025				2026				2027		2028	
		Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*
<b>IPCA (%)</b>		4,99	5,50	<b>5,51</b>	▲ (16)	4,03	4,22	<b>4,28</b>	▲ (6)	3,90	= (4)	3,74	▲ (4)
<b>PIB (var. %)</b>		2,02	2,06	<b>2,06</b>	= (1)	1,80	1,72	<b>1,72</b>	= (1)	1,96	= (1)	2,00	= (47)
<b>CÂMBIO (R\$/US\$)</b>		6,00	6,00	<b>6,00</b>	= (4)	5,90	6,00	<b>6,00</b>	= (3)	5,93	= (1)	6,00	▲ (1)
<b>SELIC (% a.a.)</b>		15,00	15,00	<b>15,00</b>	= (4)	12,00	12,50	<b>12,50</b>	= (1)	10,38	= (1)	10,00	= (6)

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

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade em relação ao Focus anterior

Boletim Focus: 03/02/2024

Falando sobre a economia americana, sem surpresas o Federal Reserve (FED) decidiu manter os juros inalterados em sua reunião de janeiro de 2025. A taxa de juros permaneceu no intervalo de 4,25% a 4,5%. Essa decisão segue três cortes consecutivos nos juros desde setembro de 2024. O Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) justificou essa decisão pela necessidade de observar os efeitos das políticas econômicas do novo governo e pela inflação que ainda está acima do objetivo de 2%. O presidente do FED, Jerome Powell, destacou que a economia está em um bom lugar, com crescimento do PIB, ganhos sólidos no mercado de trabalho e uma taxa de desemprego baixa.

O PMI de janeiro sinalizou uma expansão na atividade econômica, com o índice composto alcançando 52,4 pontos. Embora esse resultado seja positivo, ficou aquém das expectativas do mercado, que projetava 55,6. Além disso, o índice também ficou abaixo do resultado de dezembro, que foi de 55,4. O principal fator para essa desaceleração foi a queda nas expectativas do setor de serviços, que recuou de 56,8 para 52,8.

Por fim, a inflação dos EUA encerrou o ano de 2024 com variação de 2,9%, o número encerrou acima da meta do FED que era de 2%, reforçando a manutenção da taxa de juros norte americana por um tempo maior.

Agora, falando um pouco sobre a Europa, o Banco Central Europeu (BCE) reduziu a taxa de juros em 25 pontos base, uma decisão que estava alinhada com as expectativas do mercado. No comunicado divulgado após a decisão, o banco central reconheceu o progresso no processo de desinflação. O BCE observou que a economia da região ainda enfrenta desafios, mas acredita que o aumento real da renda e os efeitos cada vez menores da política monetária restritiva devem impulsionar a recuperação da demanda. Diante desse cenário, o BCE optou pela redução das taxas de juros em 25 pontos base.

Para finalizar, a economia chinesa apresentou um crescimento significativo no último trimestre de 2024. O Produto Interno Bruto (PIB) da China cresceu 5,4% entre outubro e dezembro de 2024, impulsionado por um pacote de estímulos econômicos implementado pelo governo. Esse crescimento foi um dos melhores desempenhos trimestrais em um ano e meio. As exportações e a produção industrial desempenharam papéis cruciais nesse crescimento, com um aumento de 5,8% na produção industrial em relação ao ano anterior. Além disso, as vendas no varejo de bens de consumo registraram um aumento de 3,5%. O crescimento chinês superou as expectativas de mercado que estavam em 5,0% para o ano de 2024.

Nossas recomendações permanecem muito similares às últimas cartas. As NTN-B continuam apresentando remunerações atrativas, acima dos 7%, 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 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.

Mercado Secundário de Títulos Públicos										
Títulos Públicos Federais										31/Jan/2025
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	2,9349	2,8945	2,9141	4.495,913543	2,1753	3,3729	2,1225	3,3292
760199	15/07/2000	15/08/2026	7,6510	7,6216	7,6329	4.423,930301	7,3603	7,9453	7,3102	7,8953
760199	15/07/2000	15/05/2027	7,4364	7,4066	7,4200	4.336,863808	7,0880	7,7495	7,0753	7,7365
760199	15/07/2000	15/08/2028	7,6093	7,5731	7,5900	4.320,244503	7,2543	7,8746	7,2519	7,8726
760199	15/07/2000	15/05/2029	7,5787	7,5460	7,5600	4.226,800528	7,2380	7,7910	7,2414	7,7943
760199	15/07/2000	15/08/2030	7,7080	7,6789	7,6950	4.211,211128	7,3745	7,8984	7,4094	7,9334
760199	15/07/2000	15/08/2032	7,7942	7,7642	7,7792	4.104,611670	7,4794	7,9465	7,5385	8,0057
760199	15/07/2000	15/05/2033	7,7303	7,6983	7,7155	4.025,331074	7,4316	7,8794	7,4884	7,9362
760199	15/07/2000	15/05/2035	7,6953	7,6610	7,6777	3.966,679366	7,4341	7,8385	7,4799	7,8844
760199	15/07/2000	15/08/2040	7,4821	7,4542	7,4697	3.962,977874	7,2546	7,5946	7,3165	7,6567
760199	15/07/2000	15/05/2045	7,5586	7,5228	7,5400	3.792,607998	7,3472	7,6722	7,3945	7,7195
760199	15/07/2000	15/08/2050	7,5396	7,5082	7,5240	3.800,983670	7,3534	7,6674	7,3850	7,6991
760199	15/07/2000	15/05/2055	7,4908	7,4532	7,4724	3.719,700483	7,3253	7,6355	7,3349	7,6451
760199	15/07/2000	15/08/2060	7,5163	7,4742	7,4941	3.744,418177	7,3316	7,6395	7,3574	7,6655

O segmento de renda variável continua enfrentando desafios, apesar de ter apresentado um bom desempenho em janeiro de 2025. A tendência é de um ano desafiador, devido aos atuais níveis de remuneração das aplicações em ativos ligados ao CDI e aos Títulos Públicos Federais, o que acaba desestimulando novos investimentos no segmento de renda variável. No entanto, reforçamos que o nível atual pode indicar uma boa oportunidade de compra e possibilidade de retorno no médio e longo prazo.

O investimento no segmento exterior exige cautela, especialmente devido aos novos rumos que a economia norte-americana pode tomar após a eleição de Trump. As rentabilidades recentes se mostraram excepcionais e assim, vale considerar uma realização parcial das elevadas rentabilidades. Adicionalmente, como temos frisado, o mercado encontra-se com seus principais índices nas máximas históricas, ou seja, aportes nesse segmento de renda variável no exterior significa “entrar na alta”. No entanto, acreditamos que a alocação seja interessante, considerando que é um mercado com grande desconexão em relação ao brasileiro, mas, somente, após uma eventual correção, para baixo, dos atuais níveis.

Por fim, levando em consideração o comunicado do Banco Central (BACEN) que prevê mais uma elevação na taxa SELIC em 1p.p, podendo atingir 14,25%, e algumas projeções indicando um número ainda maior ao final de 2025, as aplicações em fundos atrelados à estratégia CDI demonstram ser um bom investimento para o momento. Adicionalmente também citamos as Letras Financeiras e Fundos de Crédito Privado que precisam pagar prêmios de risco sobre o também elevado rendimento das NTN-B para prazos semelhantes. Nesse momento, com as expectativas altistas da inflação, não indicamos as aplicações em ativos ou fundos com carteiras prefixadas.



**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	1.622.051,36	0,00	0,00	1.640.774,89	18.723,53	1,15% ▲	0,03%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	47.349,21	0,00	0,00	48.256,42	907,21	1,92% ▲	1,24%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	73.717,87	0,00	0,00	74.475,88	758,01	1,03% ▲	2,42%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	6.995.750,15	0,00	0,00	7.072.486,09	76.735,94	1,10% ▲	0,03%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO...	9.998.707,39	0,00	0,00	10.150.166,41	151.459,02	1,51% ▲	0,97%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	9.733.716,94	0,00	0,00	9.951.586,63	217.869,69	2,24% ▲	1,37%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	43.501,63	0,00	0,00	43.961,24	459,61	1,06% ▲	2,41%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	34.816.603,99	0,00	0,00	35.184.651,20	368.047,21	1,06% ▲	0,02%
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	10.026.452,86	0,00	0,00	10.177.866,17	151.413,31	1,51% ▲	0,97%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	146.260,15	0,00	0,00	148.805,50	2.545,35	1,74% ▲	1,08%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	10.183.592,20	0,00	0,00	10.337.722,23	154.130,03	1,51% ▲	0,97%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	62.269,92	0,00	0,00	63.529,60	1.259,68	2,02% ▲	1,25%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	5.808.407,69	0,00	0,00	5.916.506,20	108.098,51	1,86% ▲	1,15%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	33.661,93	0,00	0,00	34.011,87	349,94	1,04% ▲	2,42%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	7.764.865,48	3.320.818,44	1.759.290,93	9.433.860,97	107.467,98	0,97% ▲	0,28%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	63.306,88	0,00	0,00	65.433,46	2.126,58	3,36% ▲	2,81%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	992.734,84	0,00	0,00	1.018.153,30	25.418,46	2,56% ▲	1,82%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	20.505.967,40	3.911.047,54	964.879,23	23.680.347,25	228.211,54	0,93% ▲	0,03%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	11.896.707,69	0,00	0,00	12.021.864,67	125.156,98	1,05% ▲	0,05%
ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	9.784.521,29	0,00	3.500.000,00	6.378.594,65	94.073,36	0,96% ▲	0,03%
ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	40.701,53	0,00	0,00	40.869,37	167,84	0,41% ▲	3,51%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	47.084,07	0,00	0,00	47.506,06	421,99	0,90% ▲	2,34%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	14.766.095,10	0,00	0,00	14.920.486,67	154.391,57	1,05% ▲	0,02%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	7.870.475,40	0,00	0,00	7.947.685,50	77.210,10	0,98% ▲	0,13%
LF BRADESCO 03/12/2026 IPCA + 7,35%	3.914.541,21	0,00	0,00	3.958.839,77	44.298,56	1,13% ▲	-
LF DAYCOVAL 10/06/2027 IPCA + 6,80%	4.052.215,59	0,00	0,00	4.095.992,49	43.776,90	1,08% ▲	-

RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
LF SANTANDER 21/12/2026 IPCA + 8,57%	3.009.438,00	0,00	0,00	3.046.879,70	37.441,70	1,24% ▲	-
MAG CASH FI RENDA FIXA LP	2.083.428,35	0,00	0,00	2.104.311,43	20.883,08	1,00% ▲	0,04%
MAG PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO	9.843.895,57	0,00	7.000.000,00	2.933.951,32	90.055,75	0,91% ▲	0,02%
SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1.901.439,19	0,00	0,00	1.920.880,60	19.441,41	1,02% ▲	0,02%
SAFRA NTN-B 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	7.121.333,99	0,00	0,00	7.229.134,37	107.800,38	1,51% ▲	0,97%
SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	877.336,18	0,00	0,00	899.876,19	22.540,01	2,57% ▲	1,82%
V8 VANQUISH TERMO FI RENDA FIXA	4.033.948,39	3.000.000,00	0,00	7.073.985,13	40.036,74	0,57% ▲	0,05%
	200.162.079,44	10.231.865,98	13.224.170,16	199.663.453,23	2.493.677,97	1,25%	0,34%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	3.072.400,73	0,00	0,00	3.110.628,18	38.227,45	1,24% ▲	12,38%
ARBOR II FIC AÇÕES	3.174.149,76	4.500.000,01	0,00	7.892.570,58	218.420,81	2,85% ▲	7,72%
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES	2.381.619,18	0,00	0,00	2.472.013,63	90.394,45	3,80% ▲	9,46%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	5.726.979,61	0,00	0,00	5.947.035,56	220.055,95	3,84% ▲	5,29%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	3.663.110,68	0,00	0,00	3.765.592,37	102.481,69	2,80% ▲	7,32%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	3.474.585,01	0,00	0,00	3.577.639,03	103.054,02	2,97% ▲	9,58%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	1.065.434,55	0,00	0,00	1.108.698,35	43.263,80	4,06% ▲	10,08%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	5.289.498,03	0,00	0,00	5.561.067,08	271.569,05	5,13% ▲	10,01%
ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC AÇÕES	2.450.151,91	0,00	0,00	2.546.018,63	95.866,72	3,91% ▲	9,19%
OCCAM FIC AÇÕES	3.592.757,88	0,00	0,00	3.721.390,13	128.632,25	3,58% ▲	5,54%
SAFRA SMALL CAP PB FIC AÇÕES	464.153,13	0,00	0,00	499.778,89	35.625,76	7,68% ▲	13,40%
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	4.607.621,85	0,00	0,00	4.891.504,89	283.883,04	6,16% ▲	7,95%
-	38.962.462,32	4.500.000,01	0,00	45.093.937,32	1.631.474,99	3,75%	8,26%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	6.521.213,58	0,00	0,00	6.682.616,28	161.402,70	2,48% ▲	3,76%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	13.546.400,06	0,00	0,00	13.903.666,14	357.266,08	2,64% ▲	6,43%
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	1.954.103,06	0,00	0,00	1.984.068,58	29.965,52	1,53% ▲	2,60%
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	2.079.621,60	0,00	0,00	2.138.327,63	58.706,03	2,82% ▲	2,61%
-	24.101.338,30	0,00	0,00	24.708.678,63	607.340,33	2,52%	5,07%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	1.015.219,95	0,00	0,00	1.046.359,47	31.139,52	3,07% ▲	6,03%
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.329.728,11	0,00	0,00	1.340.351,91	10.623,80	0,80% ▲	8,38%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3.467.752,42	0,00	0,00	3.319.361,25	-148.391,17	-4,28% ▼	8,69%
PLURAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2.897.823,55	0,00	0,00	2.872.686,80	-25.136,75	-0,87% ▼	6,29%
	<b>8.710.524,03</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>8.578.759,43</b>	<b>-131.764,60</b>	<b>-1,51%</b>	<b>5,41%</b>



# INSTITUTO DE PREVIDENCIA MUNICIPAL DE LAVRAS

Capitão Jose Ribeiro, 47 - Centro - LAVRAS

CNPJ: 05.319.747/0001.20

## Balço Orçamentário

Período: 01/01/2025 a 31/01/2025

Impresso em: 18/2/2025 às 12 horas e 22 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>28.466.623,70</b>	<b>28.466.623,70</b>	<b>3.019.687,37</b>	<b>25.446.936,33</b>
Receita Tributária	0,00	0,00	0,00	0,00
Receita de Contribuições	27.206.000,00	27.206.000,00	2.594.638,39	24.611.361,61
Receita Patrimonial	1.000.000,00	1.000.000,00	359.086,26	640.913,74
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	260.623,70	260.623,70	65.962,72	194.660,98
<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>28.466.623,70</b>	<b>28.466.623,70</b>	<b>3.019.687,37</b>	<b>25.446.936,33</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>28.466.623,70</b>	<b>28.466.623,70</b>	<b>3.019.687,37</b>	<b>25.446.936,33</b>
Déficit(VII)			-34.031.233,07	
<b>TOTAL(VIII) = (VI + VII)</b>	<b>28.466.623,70</b>	<b>28.466.623,70</b>	<b>37.050.920,44</b>	<b>25.446.936,33</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: 01/01/2025 a 31/01/2025

Impresso em: 18/2/2025 às 12 horas e 22 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>52.826.365,26</b>	<b>52.826.365,26</b>	<b>37.050.920,44</b>	<b>4.109.585,29</b>	<b>3.939.295,25</b>	<b>15.775.444,82</b>
Pessoal e Encargos Sociais	50.328.929,85	50.328.929,85	35.993.000,00	4.057.776,48	3.933.242,99	14.335.929,85
Juros e Encargos da Dívida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Outras Despesas Correntes	2.497.435,41	2.497.435,41	1.057.920,44	51.808,81	6.052,26	1.439.514,97
<b>Despesas de Capital(X)</b>	<b>162.512,94</b>	<b>162.512,94</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>162.512,94</b>
Investimentos	162.512,94	162.512,94	0,00	0,00	0,00	162.512,94
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>5.093.245,50</b>	<b>5.093.245,50</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>5.093.245,50</b>
<b>SUBTOTAL DAS DESPESAS(XIII) = (IX + X + XI + XII)</b>	<b>58.082.123,70</b>	<b>58.082.123,70</b>	<b>37.050.920,44</b>	<b>4.109.585,29</b>	<b>3.939.295,25</b>	<b>21.031.203,26</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>58.082.123,70</b>	<b>58.082.123,70</b>	<b>37.050.920,44</b>	<b>4.109.585,29</b>	<b>3.939.295,25</b>	<b>21.031.203,26</b>
Superávit(XVI)						
<b>TOTAL(XVII) = (XV + XVI)</b>	<b>58.082.123,70</b>	<b>58.082.123,70</b>	<b>37.050.920,44</b>	<b>4.109.585,29</b>	<b>3.939.295,25</b>	<b>21.031.203,26</b>



**INSTITUTO DE PREVIDENCIA MUNICIPAL DE LAVRAS**

Capitão Jose Ribeiro,47 - Centro - LAVRAS

CNPJ: 05.319.747/0001.20

**Balço Orçamentário**

Período: 01/01/2025 a 31/01/2025

Impresso em: 18/2/2025 às 12 horas e 22 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>81.758,60</b>	<b>252.142,23</b>	<b>11.358,41</b>	<b>5.306,91</b>	<b>0,00</b>	<b>328.593,92</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	81.758,60	252.142,23	11.358,41	5.306,91	0,00	328.593,92
<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>81.758,60</b>	<b>252.142,23</b>	<b>11.358,41</b>	<b>5.306,91</b>	<b>0,00</b>	<b>328.593,92</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>9.111,44</b>	<b>86.963,64</b>	<b>75.319,83</b>	<b>0,00</b>	<b>20.755,25</b>
Pessoal e Encargos Sociais	9.111,44	22.640,28	12.281,47	0,00	19.470,25
Juros e Encargos da Dívida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Outras Despesas Correntes	0,00	64.323,36	63.038,36	0,00	1.285,00
<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>9.111,44</b>	<b>86.963,64</b>	<b>75.319,83</b>	<b>0,00</b>	<b>20.755,25</b>

Luciano Pereira  
CPF: 918.258.736 15

Daniele Cristina da Silva  
CRC: 114857/O2 - MG

