

2026

1º Semestre

Relatório de Diligência

Manual do Pró Gestão

Versão 4.1 de 13/04/2026

NIVEL 2

LAVRASPREV - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE
LAVRAS - MG

Introdução

Este Relatório Semestral de Diligência tem como objetivo principal a verificação da regularidade dos investimentos realizados em conformidade da legislação em vigor, realizadas nos diferentes segmentos permitidos e listados na Resolução 5.272/25, através de fundos de investimentos e/ou em aquisições diretas de títulos e valores mobiliários negociados no mercado financeiro nacional e internacional.

Adicionalmente, ele ainda visa o atendimento da última versão do manual do Programa Pró Gestão, para o nível que este RPPS obteve certificação e está assim obrigado a ter em seus arquivos, bem como reforçar a sua governança, diligência e transparência nos investimentos dos recursos financeiros previdenciários.

Carteira de Investimentos - Posição em 30/06/2026

Investimentos	Disponibilidades Financeiras	Total Carteira
\$ 356.653.279,22	\$ 0,00	\$ 356.653.279,22

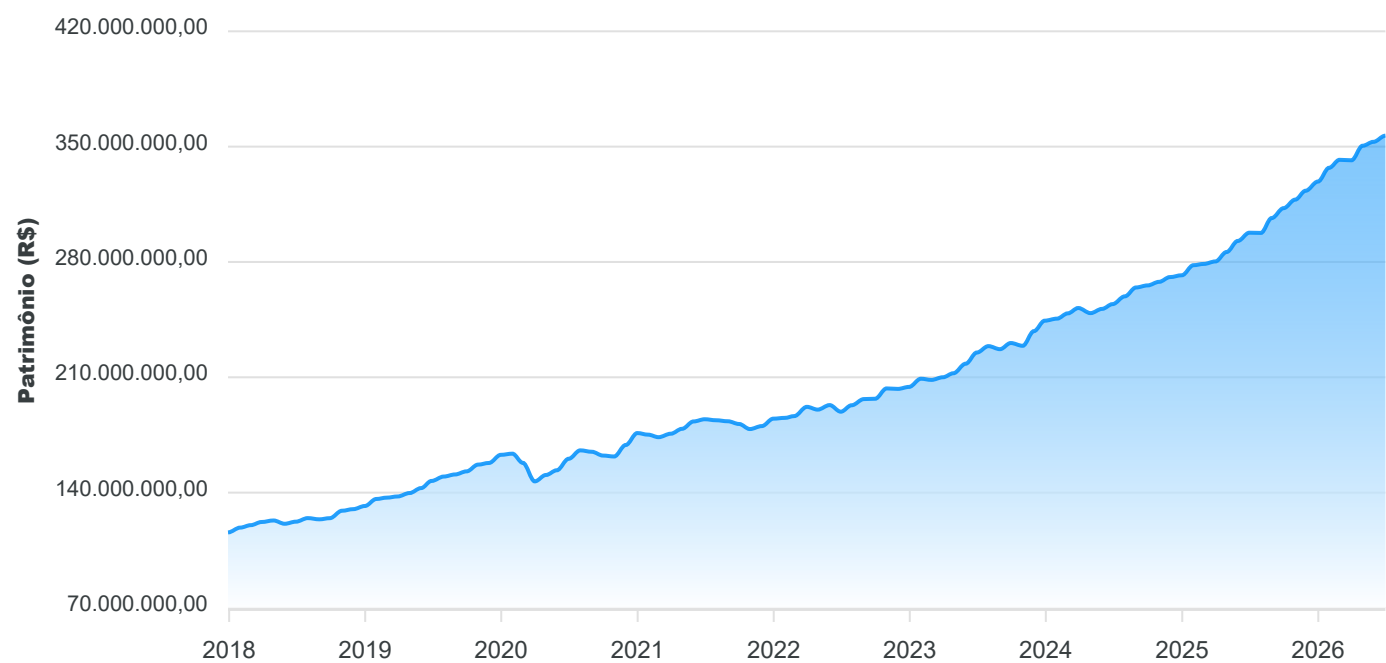
Ativo	Saldo Atual	% Carteira	% PL	Lei
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	11.368.485,85	3,19%	0,25%	7º I
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	10.727.805,57	3,01%	1,02%	7º I
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA...	691.851,24	0,19%	0,05%	7º I
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	11.385.280,61	3,19%	1,13%	7º I
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	11.568.672,57	3,24%	0,33%	7º I
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIX...	15.585.896,42	4,37%	0,14%	7º I
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	11.335.459,09	3,18%	0,09%	7º I
CAIXA TOPÁZIO CORPORATIVO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIA...	9.450.438,54	2,65%	0,07%	7º I
SAFRA NTN-B 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	8.577.613,10	2,41%	18,18%	7º I
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVID...	9.407.150,56	2,64%	0,03%	7º V
BRADERCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	42.886.029,72	12,02%	0,15%	7º V
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	16.128.446,32	4,52%	0,18%	7º V
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	18.043.890,19	5,06%	0,21%	7º V
MAG CASH FIF RENDA FIXA	12.036.707,29	3,37%	0,59%	7º V
V8 VANQUISH TERMO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	12.650.101,12	3,55%	4,61%	7º V
LF BRADESCO 03/04/2028 IPCA + 8,26%	3.972.784,10	1,11%		7º VI
LF BRADESCO 03/12/2026 IPCA + 7,35%	4.702.975,93	1,32%		7º VI
LF DAYCOVAL 10/06/2027 IPCA + 6,80%	4.828.489,83	1,35%		7º VI
LF SANTANDER 21/12/2026 IPCA + 8,57%	3.677.465,99	1,03%		7º VI
4UM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	5.476.231,87	1,54%	1,38%	7º VII
ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	5.460.552,05	1,53%	0,02%	7º VII
MAG PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO ...	3.552.353,72	1,00%	0,26%	7º VII
SAFRA EXTRA BANCOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVA...	2.934.216,93	0,82%	0,04%	7º VII
4UM SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	3.745.929,98	1,05%	0,77%	8º I
ARBOR II FIC AÇÕES	10.922.989,92	3,06%	2,08%	8º I
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	3.254.453,91	0,91%	1,03%	8º I
AZ QUEST SMALL MID CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	7.510.654,88	2,11%	0,57%	8º I
BRADESCO DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	5.885.225,88	1,65%	0,95%	8º I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇ...	4.519.301,66	1,27%	0,34%	8º I
FINACAP MAURITSSTAD RESP LIMITADA FIF AÇÕES	7.132.686,32	2,00%	1,24%	8º I
ITAÚ INSTITUCIONAL SMART BRASIL 50 RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	3.479.396,63	0,98%	0,26%	8º I
ITAÚ S&P500® BRL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	22.321.496,00	6,26%	0,69%	8º I
OCCAM RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	4.833.347,64	1,36%	1,12%	8º I
REAL INVESTOR INSTITUCIONAL FIF CIC AÇÕES	1.866.719,94	0,52%	1,28%	8º I
RIO BRAVO RADIX FIF AÇÕES	1.684.376,50	0,47%	0,83%	8º I
TARPON GT INSTITUCIONAL FIF	3.550.883,51	1,00%	0,26%	8º I

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	% PL	Lei
BB BOLSAS GLOBAIS ATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	2.785.202,31	0,78%	0,45%	8º III
CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	2.679.579,80	0,75%	0,11%	8º III
GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FIF CI...	2.607.205,40	0,73%	2,54%	9º II
OAKTREE GLOBAL CREDIT BRL FI MULTIMERCADO	3.610.551,59	1,01%	0,26%	9º II
SCHRODER GAIA CONTOUR TECH EQUITY LONG & SHORT BRL INVESTIMENTO N...	6.082.404,00	1,71%	0,73%	9º II
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERCAD...	8.010.200,81	2,25%	1,36%	10º I
MAG TOTAL RETURN RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	3.057.495,56	0,86%	10,26%	10º I
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	2.493.939,86	0,70%	1,41%	10º I
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	2.627.674,62	0,74%	0,73%	10º I
SAFRA INTELIGÊNCIA ARTIFICIAL RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	4.282.628,25	1,20%	0,20%	10º I
CRESCERA GROWTH CAPITAL VI FEEDER I IS RESP LIMITADA FICFIP MULTI...	94.565,12	0,03%		10º III
XP SELECTION PRIME FEEDER INSTITUCIONAL FIP	1.165.470,52	0,33%		10º III

Rentabilidade da Carteira de Investimentos

Mês	Saldo Atual	Retorno \$	Acumulado \$	Retorno %	Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	GAP %	Risco VaR
Janeiro	337.163.557,61	7.293.819,28	7.293.819,28	2,21% ▲	2,21%	0,79%	0,79%	279,75%	2,52%
Fevereiro	341.998.560,14	4.125.034,25	11.418.853,53	1,22% ▲	3,46%	1,09%	1,89%	183,07%	3,01%
Março	341.722.259,19	-1.062.976,66	10.355.876,87	-0,31% ▼	3,14%	1,36%	3,27%	96,02%	3,72%
Abril	350.555.925,06	7.631.573,08	17.987.449,95	2,23% ▲	5,43%	1,11%	4,41%	123,13%	2,55%
Mai	352.928.374,96	2.348.182,26	20.335.632,21	0,67% ▲	6,14%	1,02%	5,47%	112,25%	2,45%
Junho	356.653.279,22	2.826.781,61	23.162.413,82	0,80% ▲	6,99%	0,62%	6,12%	114,22%	2,63%

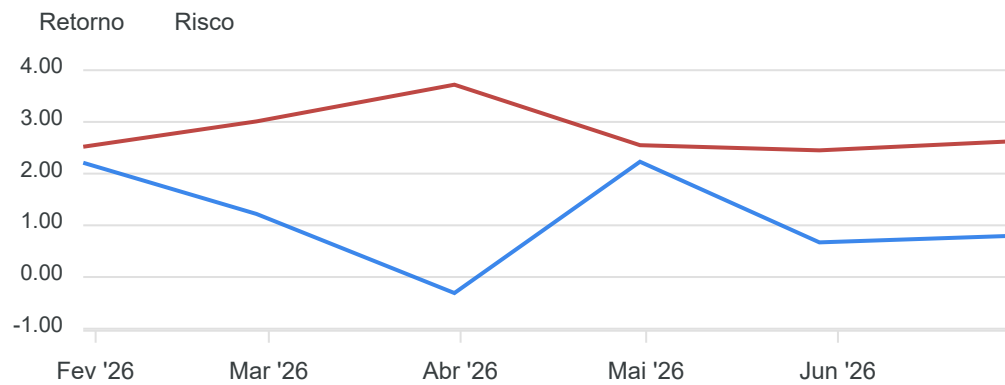
Evolução Patrimonial - Base 30/06/2026



Relação Risco x Retorno

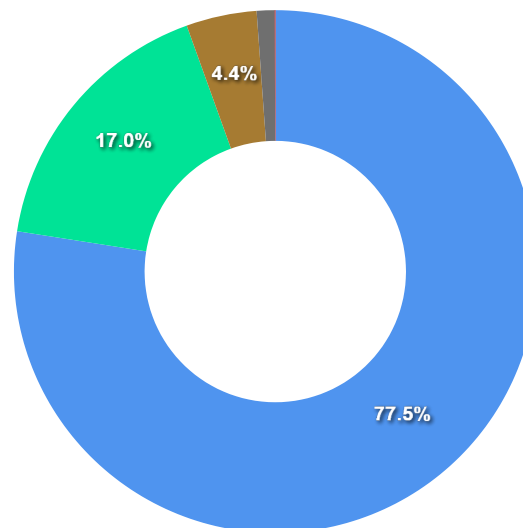
	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun
Retorno	2,21%	1,22%	-0,31%	2,23%	0,67%	0,80%
Risco	2,52%	3,01%	3,72%	2,55%	2,45%	2,63%

Gráfico Risco x Retorno



Liquidez

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	276.295.368,36	77,47
Até D+180	60.734.266,24	17,03
Até D+360	15.556.295,40	4,36
Até D+720	3.972.784,10	1,11
Até D+1800	0,00	0,00
Até D+3600	0,00	0,00
Acima D+3600	0,00	0,00
Indeterminado	94.565,12	0,03



Análise de Rentabilidade e Risco

As grandes marcas do 1º semestre de 2026 foram: a guerra no Oriente Médio que elevou os custos energéticos e de insumos básicos, das tarifas americanas que encareceram bens importados e o ciclo de investimentos em IA que manteve forte a demanda por equipamentos, construção e energia, e ninguém tem segurança suficiente para cravar o tempo que leva para esses efeitos se dissiparem.

No fim de abril, quando o conflito parecia capaz de interromper, por tempo indeterminado, uma das principais rotas energéticas do planeta, o barril chegou a US\$ 126. Desde então, o Estreito de Ormuz continuou perigoso, os seguros permaneceram caros e centenas de embarcações ficaram presas ou foram obrigadas a alterar seus trajetos. Ainda assim, o mundo começou lentamente a aprender como operar em volta do problema. Rotas próximas à costa de Omã ganharam proteção americana, países do Golfo aceleraram caminhos alternativos e o fluxo pelo Estreito voltou para algo perto de 8 milhões de barris por dia no início de julho. Ainda metade do volume anterior à guerra, mas muito acima da quase paralisação observada durante o conflito.

O mercado de petróleo passou, portanto, por uma espécie de adaptação por exaustão.

o Federal Reserve (Banco Central Americano) esperando encontrar uma economia que lhe permitisse cortar juros e agradar ao Governo Central (Donald Trump) encontrou crescimento razoável, inflação alta e um mercado de trabalho que enfraqueceu.

Aqui no Brasil, pelo menos os índices recentes do IPCA (inflação) estão colaborando com a continuidade do movimento de quedas da Taxa SELIC Meta.

O IPCA de junho, divulgado nesta sexta-feira (10), avançou apenas 0,16%, abaixo dos 0,31% esperados e muito abaixo dos 0,58% de maio. Em 12 meses, a inflação recuou de 4,72% para 4,64%.

O Copom reduziu a Selic, mais uma vez em 25 bps em junho, para 14,25%, e manteve uma comunicação cautelosa. O IPCA de junho é o primeiro dado mais convincente a mostrar que o ritmo escolhido pode ser repetido pelo Banco Central nas próximas reuniões.

Um fator que minimiza essa potencial queda no crescimento, no entanto, é a política fiscal do governo central. A política fiscal, parafiscal e creditícia encontra-se em terreno fortemente expansionista. A receita líquida do Tesouro cresce próximo de 4% em termos reais nos últimos 12 meses, mas a despesa total avança a uma taxa real de 10% ao ano. Ou seja, mesmo em um cenário de desaceleração da demanda interna provocada pelos juros, a expansão fiscal limita o repasse desse crescimento menor para a economia.

Por fim, como o mercado de renda variável brasileiro é muito mais influenciado por commodities do que pelo fator interno de crescimento, observamos queda no *valuation* dos índices acionários nos últimos meses, acompanhada de recuo nos spreads de crédito após a elevação expressiva registrada anteriormente. Ainda nesse segmento, por estarmos fora do ecossistema da inteligência artificial, e da sua predominância nos mercados acionários americanos, o investidor estrangeiro retirou recursos de países emergentes, dentre eles o Brasil, e os direcionou para empresas envolvidas na viabilização de utilizações de inteligência artificial (IA).

Nesse contexto semestral o LAVRASPREV fechou o 1º semestre de 2026 com os seguintes números:

- Patrimônio Líquido de R\$ 356.653.279,2.
- Rentabilidade acumulada foi de 6,99% que representou 114,22% de sua meta atuarial parcial de 2026.

Gráfico Tipo de Ativo

Tipo Ativo	Valor (Mil)	%
------------	-------------	---

Gráfico Risco do Ativo

Risco do Ativo	Valor (Mil)	%
----------------	-------------	---

Análise da situação patrimonial, fiscal e comercial das empresas investidas, por meio de Fundos de Investimentos em Participações - FIP

Por meio dos 02 prestadores de serviços essenciais que as empresas e ativos investidos estão em conformidade com a legislação em vigor e as diretrizes, objetivos e políticas de investimentos dos veículos investidos estabelecidos em seus respectivos regulamentos e demais informações complementares e assembleias, quando for o caso.

Esses 0 FIPs ocupam, aproximadamente, 0,36% do patrimônio total para efeito de enquadramento.

Análise do Relatório de Rating dos ativos no caso de Fundos de Renda Fixa (salvo aqueles que aplicam seus recursos exclusivamente em títulos públicos), Aplicações diretas em Ativos Financeiros de Renda Fixa, Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios (FIDC), Fundos de Renda Fixa - Crédito Privado e Fundos de Debêntures de Infraestrutura.

Acima fica demonstrado que todos os ativos de crédito privado, integrantes das carteiras dos fundos de investimentos investidos, estão classificados com as maiores notas, indicativas de baixo risco de crédito, e essas acima do limite mínimo estabelecido na política de investimentos de 2026.

Análise do Relatório de Avaliação de Imóveis no caso de Fundos de Investimentos possuí-los na Carteira

No 1º semestre de 2026 o LAVRASPREV não tinha recursos investidos em Fundos Imobiliários.

Conclusão

O semestre encerrado em 30/06/2026 apresentou resultado satisfatório para a carteira de investimentos, com a rentabilidade parcial acumulada superando a meta atuarial estabelecida para o período em 114,22. O 2º semestre não será menos desafiador e exigente em prudência para manutenção de significativo resultado parcial obtido. Eleições presidenciais no Brasil, deficit em contas públicas, geopolítica mundial provocando volatilidades, investidores estrangeiros saindo da B3, execução das políticas monetárias no Brasil e no exterior são os principais vetores a serem interpretados e norteadores dos investimentos

Rio de Janeiro, 10 de setembro de 2026.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP
Ronaldo Borges da Fonseca
Economista - CORECON RN 1639-1
Consultor de Valores Mobiliários - CVM AD 13333

