

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência OUTUBRO/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	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 VERSOS 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	17
10.	PLANO DE CONTINGÊNCIA	17
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
Parecer Resumido	ANEXO I
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO II
Rentabilidade dos Ativos Financeiros e Risco	ANEXO III
Balço Orçamentário	ANEXO IV

3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

O mês de outubro/2025 foi marcado por um ambiente marginalmente mais benigno para os ativos de risco, tanto no exterior quanto no Brasil.

Os mercados globais reagiram positivamente ao acordo temporário entre EUA e China, que evitou novas tarifas e adiou restrições às exportações de terras raras. Na política monetária, o Federal Reserve cortou a taxa básica em 0,25 p.p., conforme esperado, mas sinalizou que novos cortes não estão garantidos, dado que a inflação segue acima da meta e o crescimento permanece robusto. Mantemos a expectativa de estabilidade na última reunião do ano.

Os ativos domésticos acompanharam a alta global, impulsionados por sinais de retomada comercial e dados de atividade resilientes. Varejo, indústria e serviços surpreenderam positivamente, enquanto o mercado de trabalho segue aquecido, com desemprego em mínimas históricas. O impulso fiscal expansionista tem atenuado os efeitos do aperto monetário. No campo político, destaque para a aprovação da reforma do Imposto de Renda, medida que tende a estimular o consumo.

Renda Fixa Brasil

As taxas futuras permaneceram estáveis, com leve fechamento. Destaque para títulos prefixados e atrelados ao IPCA, que seguem oferecendo prêmios elevados. Mantemos Selic em 15% em 2025, com cortes apenas em 2026, reforçado pelo cenário fiscal desafiador. Diante disso, continuamos vendo espaço para alocação gradual nas estratégias IMA-B, além de manter recomendação para fundos atrelados ao CDI (referenciados e de crédito privado), que oferecem carregamento atrativo acima da meta atuarial e baixa volatilidade. Reforçamos a importância de análise do risco dos ativos da carteira dos fundos que possuem crédito privado.

Renda Variável Brasil

O Ibovespa encerrou outubro em alta de 2,26% impulsionado principalmente pelo fluxo estrangeiro e expectativa de corte de juros no exterior. Setores financeiro, consumo e commodities lideraram os ganhos.

Olhando à frente, mantemos recomendação de alocação gradual, com foco no médio/longo prazo, aproveitando o desconto das ações e a atratividade do Brasil frente a outros emergentes.

Investimentos no Exterior

Nos EUA, o S&P 500 avançou 2,27% no mês, sustentado por expectativas de flexibilização monetária e resultados corporativos positivos, especialmente no setor de tecnologia. Olhando à frente, seguimos otimistas na alocação global, tanto em renda fixa quanto variável, pela diversificação e proteção que oferecem às carteiras.

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

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

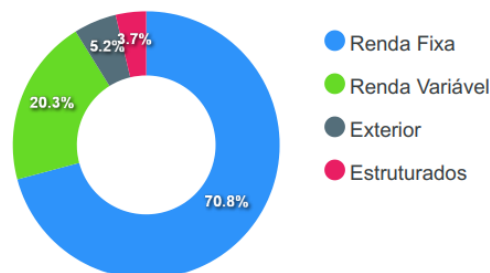
A carteira de investimentos do LAVRASPREV está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável, investimentos no exterior e estruturados, sendo na proporção de **70,8%**, **20,3%**, **5,2%** **3,7%** respectivamente, não ultrapassando os limites permitidos pela Resolução CMN nº4.963/2021.

A situação da carteira ao término do período evidencia que, embora alguns objetivos estratégicos não tenham sido plenamente alcançados, as diferenças observadas entre os percentuais da carteira e os parâmetros definidos na Política de Investimentos refletem apenas ajustes decorrentes das condições de mercado. Tais variações indicam que os objetivos estabelecidos para o exercício de 2025 não foram atingidos integralmente em razão das oportunidades oferecidas pelo mercado, seja como alternativas de melhor rentabilidade, seja como estratégias de mitigação dos riscos decorrentes da volatilidade do cenário econômico.

Governança (Pró Gestão)

 NIVEL 1 11/07/2027

Segmentos



Enquadramento da Carteira de Investimentos por Segmento

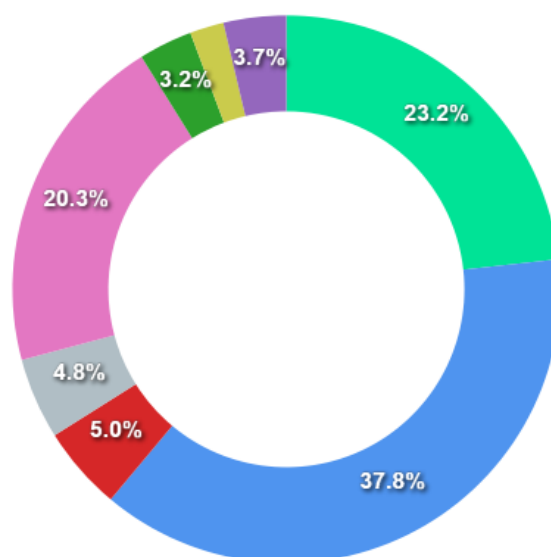
Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável e Estruturado	Enquadrado	Enquadrado
Investimentos no Exterior	Enquadrado	Enquadrado

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%	23,25%	73.883.038,48
7º III a - FI Referenciados RF	65,00%	37,84%	120.255.379,88
7º IV - Ativos Financeiros de RF - Emissão de...	20,00%	4,97%	15.781.944,31
7º V b - Fundos de RF - Crédito Privado	5,00%	4,80%	15.248.635,39
8º I - Fundos de Ações	35,00%	20,29%	64.475.344,67
9º II - Constituídos no Brasil	10,00%	3,17%	10.075.162,98
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	2,01%	6.374.232,25
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	3,69%	11.741.766,23

Artigos



Enquadramento da Carteira de Investimentos por Subsegmento

Artigos Renda Fixa	Limite (%)	Utilizado	Livre
7° I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	23,25% 73.883.038,48	76,75% 243.952.465,71
7° III a - FI Referenciados RF	65,00%	37,84% 120.255.379,88	27,16% 86.337.697,84
7° IV - Ativos Financeiros de RF - Emissão de Instituições	20,00%	4,97% 15.781.944,31	15,03% 47.785.156,53
7° V b - Fundos de RF - Crédito Privado	5,00%	4,80% 15.248.635,39	0,20% 643.139,82
Total Renda Fixa	100,00%	70,84% 225.168.998,06	29,16% 92.666.506,13

Artigos Renda Variável	Limite (%)	Utilizado	Livre
8° I - Fundos de Ações	35,00%	20,29% 64.475.344,67	14,71% 46.767.081,80
10° I - Fundos Multimercados	10,00%	3,69% 11.741.766,23	6,31% 20.041.784,19
10° II - Fundos em Participações (FIP)	5,00%	0,00% 0,00	5,00% 15.891.775,21
Total Renda Variável	35,00%	23,98% 76.217.110,90	11,02% 35.025.315,57

Artigos Exterior	Limite (%)	Utilizado	Livre
9° II - Constituídos no Brasil	10,00%	3,17% 10.075.162,98	6,83% 21.708.387,44
9° III - Ações - BDR Nível I	10,00%	2,01% 6.374.232,25	7,99% 25.409.318,17
Total Exterior	10,00%	5,18% 16.449.395,23	4,82% 15.334.155,19

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 R\$	% PL	Lei
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	10.613.348,34	3,34%	4.330.512.589,58	0,25%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	10.374.369,18	3,26%	1.017.254.310,09	1,02%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA...	321.661,73	0,10%	1.198.391.968,12	0,03%	7º I b
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	10.635.281,58	3,35%	944.760.167,40	1,13%	7º I b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	10.804.018,78	3,40%	3.268.519.188,16	0,33%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIX...	10.065.161,05	3,17%	9.418.254.347,43	0,11%	7º I b
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	13.288.809,79	4,18%	11.397.028.983,91	0,12%	7º I b
SAFRA NTN-B 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	7.780.388,03	2,45%	43.242.110,24	17,99%	7º I b
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVID...	8.298.887,42	2,61%	23.531.011.291,60	0,04%	7º III a
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	39.228.669,65	12,34%	20.081.512.521,55	0,20%	7º III a
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	30.468.752,85	9,59%	9.376.626.782,59	0,32%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FI...	3.167.789,06	1,00%	2.092.590.918,05	0,15%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	16.514.394,39	5,20%	9.114.561.877,76	0,18%	7º III a
MAG CASH FIF RENDA FIXA	11.011.859,34	3,46%	1.791.659.382,68	0,61%	7º III a
V8 VANQUISH TERMO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	11.565.027,17	3,64%	341.776.136,93	3,38%	7º III a
LF BRADESCO 03/04/2028 IPCA + 8,26%	3.635.553,81	1,14%	0,00		7º IV
LF BRADESCO 03/12/2026 IPCA + 7,35%	4.327.325,98	1,36%	0,00		7º IV
LF DAYCOVAL 10/06/2027 IPCA + 6,80%	4.460.365,44	1,40%	0,00		7º IV
LF SANTANDER 21/12/2026 IPCA + 8,57%	3.358.699,08	1,06%	0,00		7º IV
4UM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	4.319.480,67	1,36%	327.885.495,98	1,32%	7º V b
ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	4.993.066,84	1,57%	17.445.012.302,70	0,03%	7º V b
MAG PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO ...	3.249.961,60	1,02%	1.475.298.417,54	0,22%	7º V b
SAFRA EXTRA BANCOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVA...	2.686.126,28	0,85%	4.412.281.923,13	0,06%	7º V b
4UM SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	3.533.486,97	1,11%	451.585.112,11	0,78%	8º I
ARBOR II FIC AÇÕES	10.431.465,37	3,28%	169.421.065,66	6,16%	8º I
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	3.044.753,67	0,96%	280.676.334,35	1,08%	8º I
AZ QUEST SMALL MID CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	7.218.419,64	2,27%	1.281.445.176,60	0,56%	8º I

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	1.355.664,92	0,43%	789.751.636,43	0,17%	8º I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	4.031.414,67	1,27%	1.189.495.099,04	0,34%	8º I
FINACAP MAURITSSAD FI AÇÕES	6.532.715,64	2,06%	563.266.195,05	1,16%	8º I
ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC AÇÕES	3.074.809,13	0,97%	571.010.077,42	0,54%	8º I
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	16.719.000,11	5,26%	799.281.112,78	2,09%	8º I
OCCAM FIC AÇÕES	4.307.725,32	1,36%	501.818.186,41	0,86%	8º I
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	1.506.826,38	0,47%	100.313.859,57	1,50%	8º I
TARPON GT INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	2.719.062,85	0,86%	1.323.470.532,76	0,21%	8º I
GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	3.077.305,19	0,97%	133.090.293,24	2,31%	9º II
OAKTREE GLOBAL CREDIT BRL FI MULTIMERCADO	3.318.444,40	1,04%	1.501.959.588,50	0,22%	9º II
SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS USD IS INVESTIMENTO NO EX...	3.679.413,39	1,16%	229.706.501,41	1,60%	9º II
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	2.318.539,42	0,73%	424.751.190,24	0,55%	9º III
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.479.654,04	0,47%	427.853.498,13	0,35%	9º III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2.576.038,79	0,81%	2.512.532.223,33	0,10%	9º III
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERCAD...	7.309.455,76	2,30%	577.110.949,83	1,27%	10º I
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	2.035.632,49	0,64%	144.731.363,45	1,41%	10º I
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	2.396.677,98	0,75%	328.574.879,29	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

Como já dissemos, outubro foi um mês bastante positivo. A renda variável, apesar de um início desafiador, a partir da segunda quinzena apresentou recuperação expressiva, resultando em mais um fechamento mensal favorável. A renda fixa consolidou sua trajetória de valorização, impactando favoravelmente os principais ativos da carteira. E por fim os investimentos em ativos no exterior, que tiveram mais um mês positivo com o avanço dos principais índices.

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês o retorno positivo de **1,20%** representando um montante de **R\$ 2.664.740,62 (dois milhões seiscentos e sessenta e quatro mil setecentos e quarenta reais e sessenta e dois centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no acumulado do mês o retorno positivo de **1,62%** representando um montante de **R\$ 1.026.726,47 (um milhão vinte e seis mil setecentos e vinte e seis reais e quarenta e sete centavos)**.

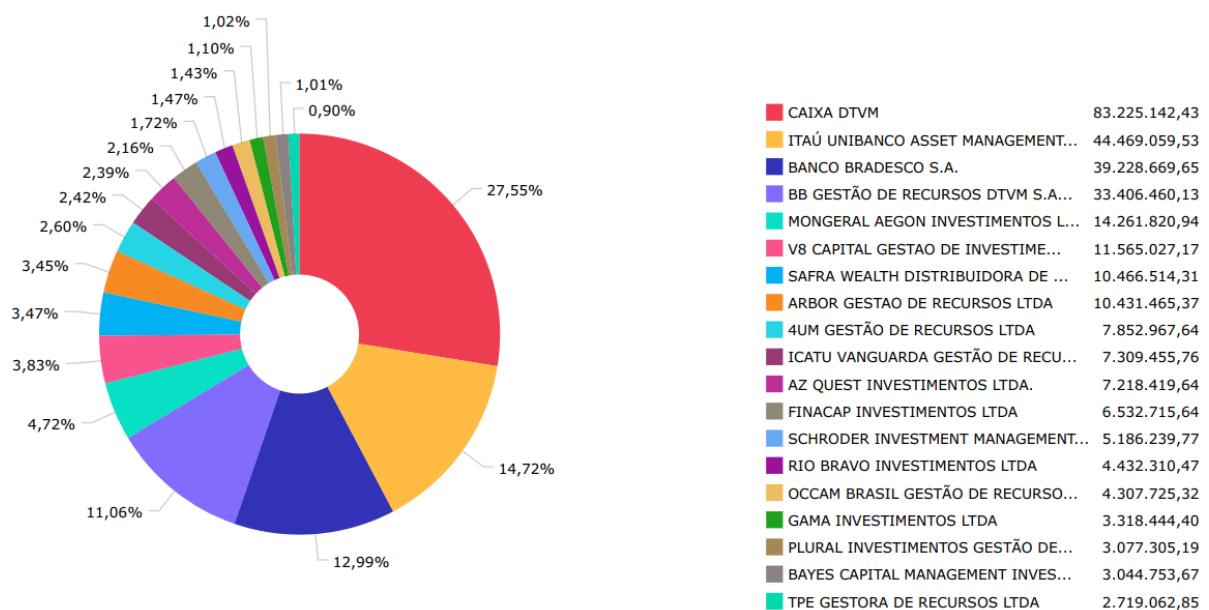
Os fundos de investimentos classificados como estruturados apresentaram no mês um retorno positivo de **1,20%** representando um montante de **R\$ 138.979,47 (cento e trinta e oito mil novecentos e setenta e nove reais e quarenta e sete centavos)**.

E em se tratando dos investimentos no exterior, estes apresentaram no mês de referência o retorno positivo de **3,54%** representando um montante de **R\$ 561.996,61 (quinhentos e sessenta e um mil novecentos e noventa e seis reais e sessenta e um centavos)**.

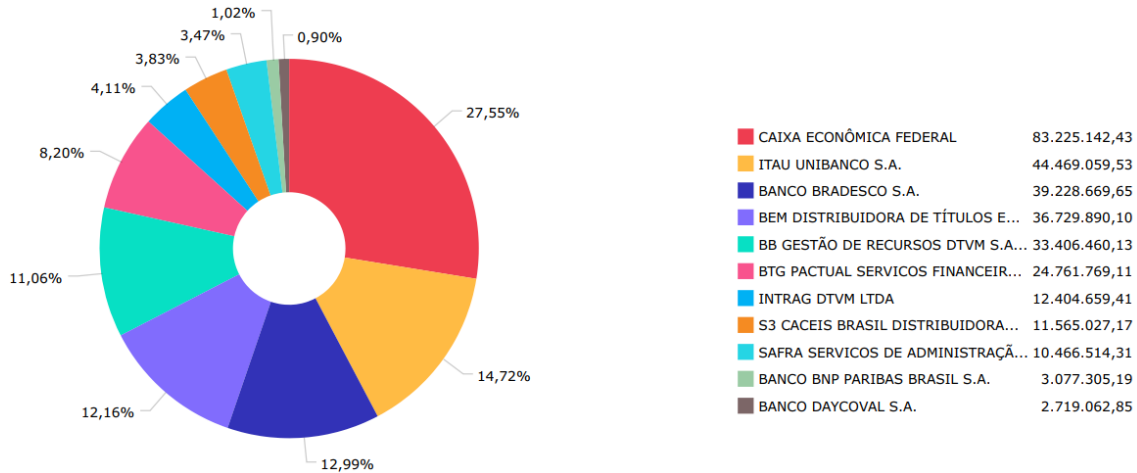
5.3. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS

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

Distribuição por Gestão:

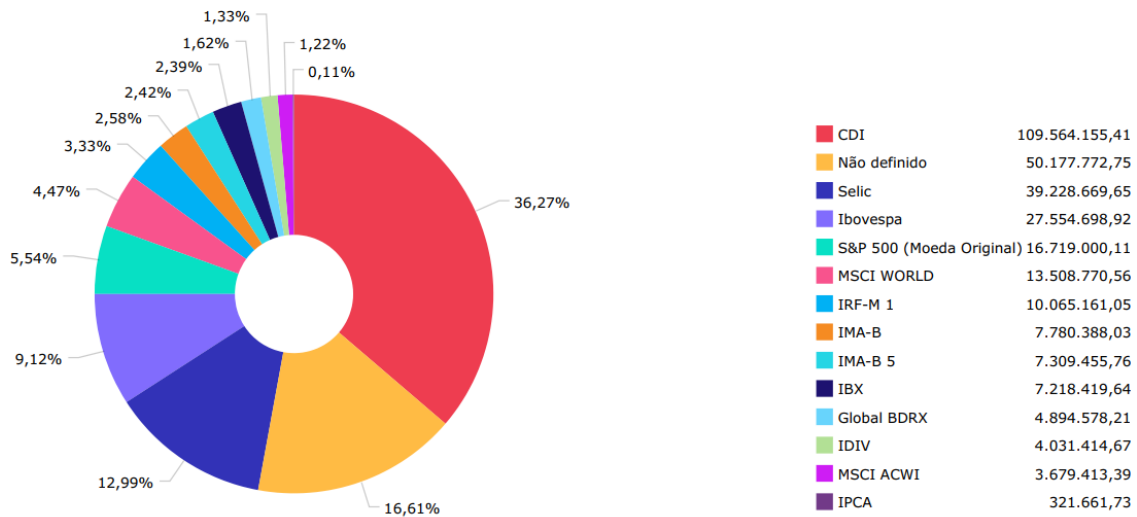


Distribuição por Administrador:



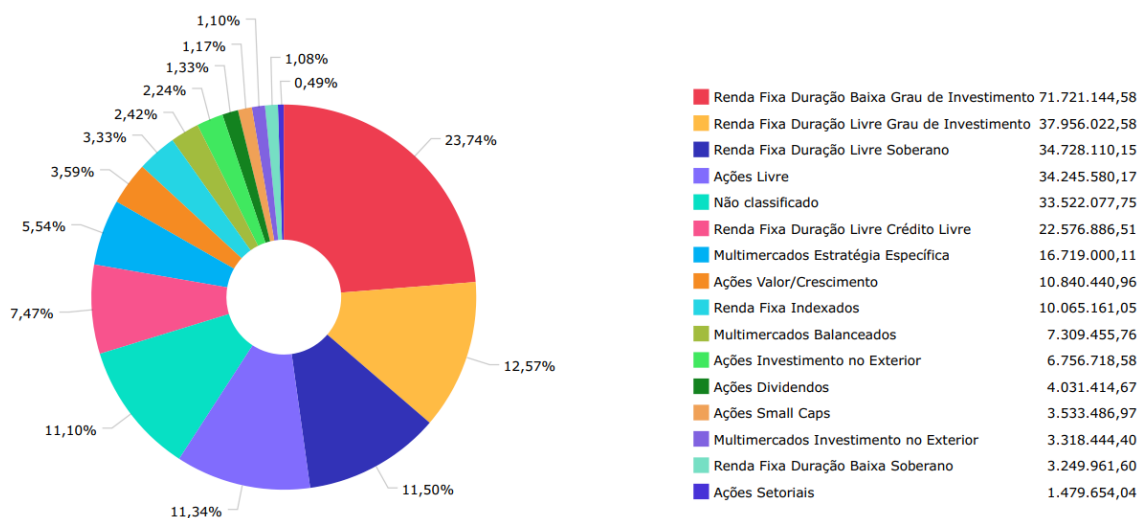
As gestoras e administradoras dos fundos de investimentos presentes na carteira são instituições regulares junto aos órgãos de controle e fiscalização, estão presentes na lista exaustiva de instituições com as quais os RPPS podem manter investimentos, assim como apresentam histórico de regularidade no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

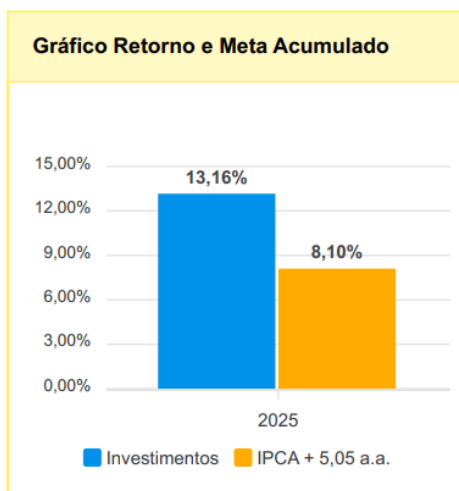


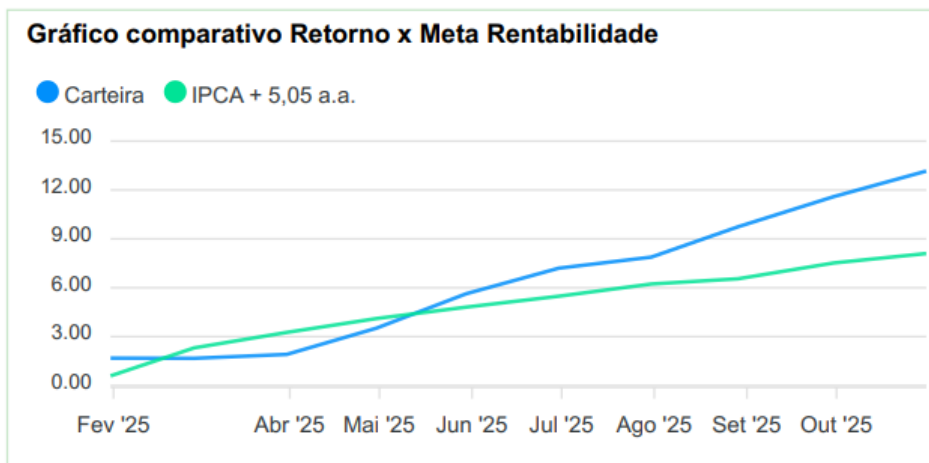
Os fundos de investimentos presentes na carteira seguem as características de estratégias e fatores de riscos definidas pela ANBIMA. Esse agrupamento facilita a comparação de performance entre os diferentes fundos, assim como auxilia o processo de decisão de investimento.

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

A rentabilidade da carteira de investimentos do LAVRASPREV apresenta trajetória crescente, refletindo o desempenho positivo do mercado e evidenciando aumento patrimonial ao longo do ano. No mês de outubro, o retorno obtido superou tanto a meta de rentabilidade mensal quanto o acumulado da meta no exercício.

A meta de rentabilidade para o mês foi de 0,54%, enquanto o resultado obtido alcançou 1,40%. No acumulado do exercício até outubro, a rentabilidade da carteira atingiu 13,16%, frente a uma meta acumulada de 8,10%, o que representa superávit de 162,47% em relação à meta anual prevista para 2025.





Mês	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %
Janeiro	1,68% ▲	1,68%	0,59%	0,59%	284,75%
Fevereiro	-0,01% ▼	1,67%	1,71%	2,31%	72,29%
Março	0,23% ▲	1,91%	0,93%	3,26%	58,59%
Abril	1,58% ▲	3,52%	0,82%	4,11%	85,64%
Mai	2,04% ▲	5,63%	0,67%	4,81%	117,05%
Junho	1,48% ▲	7,20%	0,63%	5,48%	131,39%
Julho	0,64% ▲	7,88%	0,71%	6,23%	126,48%
Agosto	1,72% ▲	9,74%	0,30%	6,55%	148,70%
Setembro	1,69% ▲	11,59%	0,91%	7,52%	154,12%
Outubro	1,40% ▲	13,16%	0,54%	8,10%	162,47%

5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o LAVRASPREV apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 312.672.781,76 (trezentos e doze milhões seiscentos e setenta e dois mil setecentos e oitenta e um reais e setenta e seis centavos)**.

No mês de referência, o LAVRASPREV apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 317.835.504,19 (trezentos e dezessete milhões oitocentos e trinta e cinco mil quinhentos e quatro reais e dezenove centavos)**.

Podemos observar o crescimento de **R\$ 5.162.722,43 (cinco milhões cento e sessenta e dois mil setecentos e vinte e dois reais e quarenta e três centavos)**.

5.6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

- R\$ 2.509.481,79 em aplicações e
- R\$ 1.739.202,53 em resgates.

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

- **R\$ 4.392.443,17 (quatro milhões trezentos e noventa e dois mil quatrocentos e quarenta e três reais e dezessete centavos)** em retorno da carteira de investimentos, equivalente ao aumento de **1,40%**.

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
Fevereiro	278.044.828,61	20.275.794,46	19.476.394,61	278.811.885,33	-32.343,13	4.568.385,56
Março	278.811.885,33	6.517.805,33	5.649.310,51	280.328.423,01	648.042,86	5.216.428,42
Abril	280.328.423,01	10.048.043,16	8.773.601,88	286.050.795,57	4.447.931,28	9.664.359,70
Mai	286.050.795,57	6.612.514,66	5.764.943,94	292.763.509,69	5.865.143,40	15.529.503,10
Junho	292.763.509,69	7.479.591,43	6.820.218,32	297.765.663,47	4.342.780,67	19.872.283,77
Julho	297.765.663,47	6.080.156,58	8.114.959,82	297.636.384,55	1.905.524,32	21.777.808,09
Agosto	297.636.384,55	9.561.317,31	5.724.597,60	306.659.031,57	5.185.927,31	26.963.735,40
Setembro	306.659.031,57	5.553.561,22	4.742.024,28	312.672.781,76	5.202.213,25	32.165.948,65
Outubro	312.672.781,76	2.509.481,79	1.739.202,53	317.835.504,19	4.392.443,17	36.558.391,82

5.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Item	Tipo	APR nº	Data	Valor (R\$)	Fundo
1.	Resgate	APR Nº 472/2025	(01/10/2025)	- R\$16.866,30	- CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA
2.	Resgate	APR Nº 473/2025	(01/10/2025)	- R\$35,00	- CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA
3.	Resgate	APR Nº 474/2025	(01/10/2025)	- R\$1.874,03	- CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA
4.	Resgate	APR Nº 475/2025	(01/10/2025)	- R\$315,00	- CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA
5.	Resgate	APR Nº 476/2025	(06/10/2025)	- R\$1.047,94	- CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA
6.	Resgate	APR Nº 477/2025	(06/10/2025)	- R\$1.168,89	- CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA
7.	Resgate	APR Nº 478/2025	(06/10/2025)	- R\$10.520,02	- CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA
8.	Resgate	APR Nº 479/2025	(06/10/2025)	- R\$9.431,49	- CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA
9.	Aplicação	APR Nº 480/2025	(07/10/2025)	- R\$64.382,20	- CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA
10.	Aplicação	APR Nº 481/2025	(07/10/2025)	- R\$16.259,89	- CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA

11. **Resgate** APR Nº 482/2025 (08/10/2025) - R\$8.102,27 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA
12. **Resgate** APR Nº 483/2025 (08/10/2025) - R\$900,25 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA
13. **Resgate** APR Nº 484/2025 (08/10/2025) - R\$25.281,47 - CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA
14. **Resgate** APR Nº 485/2025 (08/10/2025) - R\$68.351,50 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA
15. **Aplicação** APR Nº 486/2025 (10/10/2025) - R\$1.848.316,70 - CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA
16. **Resgate** APR Nº 487/2025 (14/10/2025) - R\$801,90 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA
17. **Resgate** APR Nº 488/2025 (14/10/2025) - R\$536,88 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA
18. **Resgate** APR Nº 489/2025 (14/10/2025) - R\$89,10 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA
19. **Resgate** APR Nº 490/2025 (14/10/2025) - R\$4.831,95 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA
20. **Aplicação** APR Nº 491/2025 (16/10/2025) - R\$2.198,42 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA
21. **Aplicação** APR Nº 492/2025 (17/10/2025) - R\$224.590,89 - CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA
22. **Resgate** APR Nº 493/2025 (17/10/2025) - R\$756,97 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA
23. **Aplicação** APR Nº 494/2025 (17/10/2025) - R\$3.146,00 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA
24. **Resgate** APR Nº 495/2025 (17/10/2025) - R\$6.812,73 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA
25. **Aplicação** APR Nº 496/2025 (21/10/2025) - R\$187.866,04 - CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA
26. **Aplicação** APR Nº 497/2025 (21/10/2025) - R\$94.688,22 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA
27. **Resgate** APR Nº 498/2025 (23/10/2025) - R\$2.760,48 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA
28. **Resgate** APR Nº 499/2025 (23/10/2025) - R\$35,00 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA
29. **Resgate** APR Nº 500/2025 (23/10/2025) - R\$24.844,33 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA
30. **Resgate** APR Nº 501/2025 (23/10/2025) - R\$315,00 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA
31. **Aplicação** APR Nº 502/2025 (24/10/2025) - R\$967,11 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA
32. **Resgate** APR Nº 503/2025 (29/10/2025) - R\$37.519,32 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA
33. **Resgate** APR Nº 504/2025 (29/10/2025) - R\$4.168,81 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA
34. **Resgate** APR Nº 505/2025 (30/10/2025) - R\$138.721,11 - CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA
35. **Resgate** APR Nº 506/2025 (30/10/2025) - R\$2.459,73 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA
36. **Resgate** APR Nº 507/2025 (30/10/2025) - R\$22.137,55 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA
37. **Resgate** APR Nº 508/2025 (30/10/2025) - R\$1.147.082,04 - CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA
38. **Aplicação** APR Nº 509/2025 (30/10/2025) - R\$65,00 - CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA
39. **Resgate** APR Nº 510/2025 (30/10/2025) - R\$201.435,47 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA

40. **Aplicação** APR Nº 511/2025 (30/10/2025) - R\$63.622,50 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA

41. **Aplicação** APR Nº 512/2025 (31/10/2025) - R\$3.378,82 - CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA

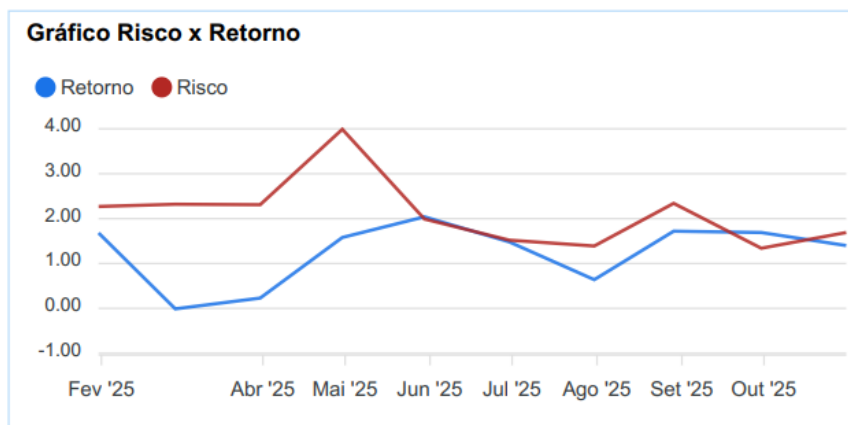
Foram devidamente emitidas, assinadas e divulgadas as APR relacionadas ao mês de referência.

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.



6.1. RISCO DE MERCADO

A oscilação no valor dos ativos financeiros pode gerar perdas decorrentes da variação de parâmetros de mercado, tais como cotações de câmbio, ações, commodities, taxas de juros e indexadores de inflação, entre outros.

Observa-se que o resultado do Valor em Risco (VaR) referente a carteira de investimentos é de **1,69%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,10%**, no segmento de renda variável o valor é de **6,27%**, no segmento de estruturados o valor é de **1,47%** e por fim, no tocante a investimentos no exterior o valor é de **4,14%**.

O VaR apurado para os segmentos que compõem a carteira de investimentos do LAVRASPREV encontra-se em conformidade com a estratégia de risco estabelecida na Política Anual de Investimentos de 2025.

6.2. RISCO DE CRÉDITO

Trata-se da possibilidade de perdas no retorno dos investimentos decorrentes do não cumprimento das obrigações financeiras por parte da instituição emissora de determinado título, ou seja, do descumprimento dos prazos ou das condições negociadas e contratadas.

A carteira de investimentos do LAVRASPREV é composta por fundos de investimento que possuem ativos de crédito, incluindo fundos de crédito privado.

Os fundos de investimento encontram-se devidamente enquadrados nas normativas vigentes, atendendo aos critérios estabelecidos pelos órgãos reguladores.

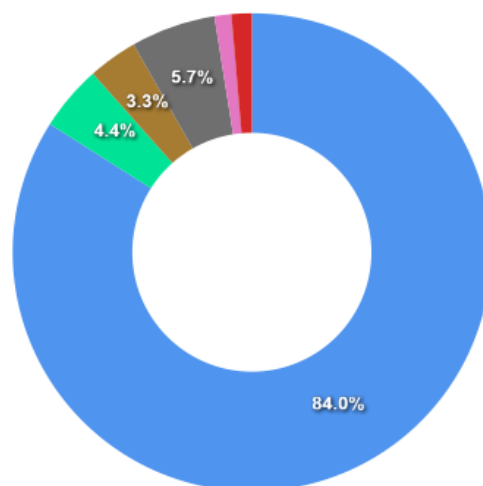
6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

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 - 31/10/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	267.005.909,08	84,01
Até D+180	14.059.933,28	4,42
Até D+360	10.613.348,34	3,34
Até D+720	18.193.433,70	5,72
Até D+1800	3.635.553,81	1,14
Até D+3600	0,00	0,00
Acima D+3600	0,00	0,00
Indeterminado	4.327.325,98	1,36



7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

No mês de referência, não foram solicitados relatórios de Análise de Carteira pelo LAVRASPREV à Consultoria de Investimentos contratada (Mais Valia – Consultoria e Educação).

As reuniões do Comitê de Investimentos realizadas em outubro (atas nº 28, 29, 30 e 31) concentraram-se na revisão dos objetivos de curto prazo, na análise do desempenho da carteira, no monitoramento da

rentabilidade e dos riscos dos ativos, bem como no acompanhamento do cenário econômico nacional e internacional.

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

No mês de referência, foram solicitadas à Consultoria de Investimentos contratada análises específicas de ativos financeiros, tais como títulos públicos, fundos de investimento, letras financeiras e fundos de participações.

CNPJ	Fundo	Solicitação	Situação
54.066.153/0001-60	MAG TOTAL RETURN RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	22/10/2025	Concluída 
61.811.959/0001-00	XP SELECTION PRIME FEEDER INSTITUCIONAL FIP	09/10/2025	Em análise
45.126.846/0001-00	TENAX AÇÕES FIF CIC AÇÕES	03/10/2025	Concluída 



LAVRASPREV - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE LAVRAS

MAG TOTAL RETURN RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO

54.066.153/0001-60

CARACTERÍSTICAS	PERFIL DO FUNDO
Administrador BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA	Enquadramento Resolução Artigo 10º, Inciso I
Gestão MONGERAL AEGON RENDA VARIÁVEL LTDA.	Benchmark CDI
Custodiante BANCO BRADESCO S.A.	Público Alvo Exclusivo previdenciário
Taxa de Administração 2,00%	Classificação ANBIMA Multimercados Livre
Taxa de Performance 20,00%	Política de Investimento Aplica seus recursos em diversas classes de ativos financeiros, incluindo renda fixa, renda variável, câmbio, derivativos e cotas de fundos de investimento, tanto no mercado interno quanto externo, sem concentração específica.
Disponibilidade de Resgate D+32 du	
Quantidade de Cotistas 3	
Patrimônio Líquido Fundo 37.449.313,35	

TENAX AÇÕES FIF CIC AÇÕES

45.126.846/0001-00

CARACTERÍSTICAS	PERFIL DO FUNDO
Administrador BTG PACTUAL SERVICOS FINANCEIROS S.A. DTVM	Enquadramento Resolução Artigo 8º, Inciso I
Gestão	Benchmark Ibovespa
Custodiante BANCO BTG PACTUAL S.A.	Público Alvo Investidores em geral
Taxa de Administração 1,90%	Classificação ANBIMA Ações Livre
Taxa de Performance 20,00%	Política de Investimento Aplica, no mínimo, 95% de seus recursos em cotas do TENAX AÇÕES MASTER FIF AÇÕES, CNPJ: 45.127.383/0001-00.
Disponibilidade de Resgate D+30	
Quantidade de Cotistas 455	
Patrimônio Líquido Fundo 30.973.757,04	

Rio de Janeiro, 12 de outubro de 2025**Ao****LAVRASPREV**

Segue análise solicitada:

XP SELECTION PRIME FEEDER INSTITUCIONAL FIP - 61.811.959/0001-00

Trata-se de fundo enquadrado na Resolução CMN nº 4.963/2021 no artigo 10º, II, onde estão os fundos de investimento em participações (FIP). Os FIPs investem em empresas que não são listadas na Bolsa, ou seja, empresas que não abrem capital. Esses fundos possuem a natureza de um fundo fechado, cujo resgate ocorre somente no momento do desinvestimento dos ativos, quando o gestor deve devolver os recursos.

O Comitê de Investimentos optou por manter a diversificação das aplicações e realizar movimentações financeiras nos ativos já existentes, de modo a preservar a rentabilidade da carteira e assegurar proteção diante de cenários econômicos adversos, sempre em conformidade com as metas de rentabilidade estabelecidas e com a Política de Investimentos vigente.

9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

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

10. PLANO DE CONTINGÊNCIA

Em análise às informações supracitadas, não se faz necessária a instauração de processo de contingência. Verifica-se que não houve descumprimento dos limites e requisitos previstos, tampouco dos parâmetros estabelecidos nas normas gerais aplicáveis aos RPPS. Da mesma forma, não foram identificadas exposições excessivas a risco nem potenciais perdas dos recursos que justificassem a adoção de medidas corretivas.

11. CONSIDERAÇÕES FINAIS

O Comitê de Investimentos do LAVRASPREV – Instituto de Previdência Municipal de Lavras/MG analisou o Relatório de Investimentos referente ao mês de outubro de 2025, atestando a veracidade dos dados relativos à rentabilidade e aos riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do RPPS, bem como a aderência das alocações e dos processos decisórios de investimento à Política de Investimentos vigente.

Destaca-se que não foram identificados óbices ou inconsistências nas informações apresentadas neste documento. Dessa forma, o presente parecer é emitido com análise favorável dos membros do Comitê de Investimentos, sendo encaminhado para apreciação e aprovação do Conselho Fiscal.

Lavras, 23 de novembro de 2025

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

Mariana Roquini Leite
CP RPPS CGINV-I

Tiago Assis de Carvalho
CP RPPS CGINV-I

Luciano Pereira
Diretor Presidente
CP RPPS DIRIG-I

PARECER TÉCNICO RESUMIDO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência: Outubro/2025

1. Introdução

Em conformidade com a Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política Anual de Investimentos 2025, o Comitê de Investimentos do LAVRASPREV apresenta análise técnica da carteira de investimentos, do cenário econômico e do desempenho dos recursos aplicados no mês de outubro de 2025.

2. Cenário Econômico

O mês foi marcado por ambiente mais favorável aos ativos de risco, no exterior e no mercado doméstico. Globalmente, o acordo temporário entre EUA e China e o corte de 0,25 p.p. na taxa de juros pelo Federal Reserve sustentaram o desempenho positivo dos mercados. No Brasil, os indicadores de atividade permaneceram resilientes, com mercado de trabalho aquecido e aprovação da reforma do Imposto de Renda. O Ibovespa avançou 2,26% no mês, enquanto o S&P 500 registrou alta de 2,27%. Mantém-se expectativa de Selic em 15% em 2025, com início de cortes apenas em 2026.

3. Composição e Enquadramento da Carteira

A carteira de investimentos apresentou a seguinte composição:

- Renda Fixa: 70,8%
- Renda Variável: 20,3%
- Investimentos no Exterior: 5,2%
- Estruturados: 3,7%

Todos os segmentos e subsegmentos permaneceram devidamente enquadrados nos limites da Resolução CMN nº 4.963/2021 e da Política de Investimentos vigente, não havendo desenquadramentos no período.

4. Rentabilidade e Evolução Patrimonial

- Rentabilidade mensal: 1,40% (meta de 0,54%)
- Rentabilidade acumulada no exercício: 13,16% (meta acumulada de 8,10%)
- Superávit em relação à meta anual: 162,47%

Evolução patrimonial:

- Setembro/2025: R\$ 312.672.781,76
- Outubro/2025: R\$ 317.835.504,19
- Crescimento: R\$ 5.162.722,43

O desempenho positivo foi observado em todos os segmentos, com destaque para renda variável e investimentos no exterior.

5. Movimentações Financeiras

No mês foram realizadas:

- Aplicações: R\$ 2.509.481,79
- Resgates: R\$ 1.739.202,53
- Retorno total da carteira: R\$ 4.392.443,17, equivalente a 1,40% de valorização.

6. Análise de Risco

O Valor em Risco (VaR) consolidado da carteira foi de 1,69%, distribuído da seguinte forma:

- Renda Fixa: 0,10%
- Renda Variável: 6,27%
- Estruturados: 1,47%
- Exterior: 4,14%

Os riscos de mercado, crédito e liquidez encontram-se controlados e compatíveis com os parâmetros estabelecidos na Política de Investimentos.

7. Análises de Carteira e Fundos

No período de referência, não foi solicitada Análise de Carteira à Consultoria de Investimentos contratada (Mais Valia – Consultoria e Educação), tendo sido requeridas apenas análises específicas de três fundos de investimentos.

8. Governança, Credenciamentos e Contingência

Não houve credenciamento ou credenciamento de instituições no período. Não se verificou necessidade de acionamento do Plano de Contingência, nem foram identificados descumprimentos normativos ou exposições excessivas a risco.

9. Conclusão

O Comitê de Investimentos do LAVRASPREV atesta que a carteira permanece regular, enquadrada e com desempenho superior à meta atuarial, sem identificação de inconsistências ou riscos relevantes. Assim, o parecer é favorável, sendo encaminhado para apreciação e aprovação do Conselho Fiscal.

Lavras, 23 de novembro de 2025

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

Mariana Roquini Leite
CP RPPS CGINV-I

Tiago Assis de Carvalho
CP RPPS CGINV-I

Luciano Pereira
Diretor Presidente
CP RPPS DIRIG-I

RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
4UM FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	4.264.978,55	0,00	0,00	4.319.480,67	54.502,12	1,28% ▲	0,05%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	8.194.424,26	0,00	0,00	8.298.887,42	104.463,16	1,27% ▲	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRI...	10.508.781,34	0,00	0,00	10.613.348,34	104.567,00	1,00% ▲	0,27%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	10.260.649,81	0,00	0,00	10.374.369,18	113.719,37	1,11% ▲	0,46%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREV...	318.490,29	0,00	0,00	321.661,73	3.171,44	1,00% ▲	0,27%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	38.737.746,79	0,00	0,00	39.228.669,65	490.922,86	1,27% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	10.530.760,66	0,00	0,00	10.635.281,58	104.520,92	0,99% ▲	0,27%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	10.697.494,33	0,00	0,00	10.804.018,78	106.524,45	1,00% ▲	0,27%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10.135.933,08	229.004,45	428.117,91	10.065.161,05	128.341,43	1,24% ▲	0,06%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	29.117.370,15	2.280.477,34	1.311.084,62	30.468.752,85	381.989,98	1,22% ▲	0,03%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	13.121.644,60	0,00	0,00	13.288.809,79	167.165,19	1,27% ▲	0,05%
ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	4.930.229,22	0,00	0,00	4.993.066,84	62.837,62	1,27% ▲	0,02%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	16.309.391,01	0,00	0,00	16.514.394,39	205.003,38	1,26% ▲	0,02%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	3.128.125,31	0,00	0,00	3.167.789,06	39.663,75	1,27% ▲	0,23%
LF BRADESCO 03/04/2028 IPCA + 8,26%	3.594.135,11	0,00	0,00	3.635.553,81	41.418,70	1,15% ▲	-
LF BRADESCO 03/12/2026 IPCA + 7,35%	4.281.323,35	0,00	0,00	4.327.325,98	46.002,63	1,07% ▲	-
LF DAYCOVAL 10/06/2027 IPCA + 6,80%	4.420.296,67	0,00	0,00	4.460.365,44	40.068,77	0,91% ▲	-
LF SANTANDER 21/12/2026 IPCA + 8,57%	3.317.664,90	0,00	0,00	3.358.699,08	41.034,18	1,24% ▲	-
MAG CASH FI RENDA FIXA LP	10.879.378,89	0,00	0,00	11.011.859,34	132.480,45	1,22% ▲	0,04%
MAG PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO	3.208.887,52	0,00	0,00	3.249.961,60	41.074,08	1,28% ▲	0,01%
SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	2.651.892,46	0,00	0,00	2.686.126,28	34.233,82	1,29% ▲	0,03%
SAFRA NTN-B 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	7.704.271,43	0,00	0,00	7.780.388,03	76.116,60	0,99% ▲	0,27%
V8 VANQUISH TERMO FI RENDA FIXA	11.420.108,45	0,00	0,00	11.565.027,17	144.918,72	1,27% ▲	0,11%
	221.733.978,18	2.509.481,79	1.739.202,53	225.168.998,06	2.664.740,62	1,20%	0,10%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	3.522.840,89	0,00	0,00	3.533.486,97	10.646,08	0,30% ▲	6,69%
ARBOR II FIC AÇÕES	10.323.192,38	0,00	0,00	10.431.465,37	108.272,99	1,05% ▲	7,12%
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES	3.013.321,31	0,00	0,00	3.044.753,67	31.432,36	1,04% ▲	5,34%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	7.170.569,71	0,00	0,00	7.218.419,64	47.849,93	0,67% ▲	6,80%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	1.328.833,12	0,00	0,00	1.355.664,92	26.831,80	2,02% ▲	7,10%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	3.980.400,34	0,00	0,00	4.031.414,67	51.014,33	1,28% ▲	5,45%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	6.488.579,75	0,00	0,00	6.532.715,64	44.135,89	0,68% ▲	5,70%
ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC AÇÕES	3.007.620,83	0,00	0,00	3.074.809,13	67.188,30	2,23% ▲	5,27%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	16.208.983,35	0,00	0,00	16.719.000,11	510.016,76	3,15% ▲	6,50%
OCCAM FIC AÇÕES	4.245.163,86	0,00	0,00	4.307.725,32	62.561,46	1,47% ▲	5,44%
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	1.501.278,21	0,00	0,00	1.506.826,38	5.548,17	0,37% ▲	5,38%
TARPON GT INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	2.657.834,45	0,00	0,00	2.719.062,85	61.228,40	2,30% ▲	5,80%
-	63.448.618,20	0,00	0,00	64.475.344,67	1.026.726,47	1,62%	6,27%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	7.212.304,55	0,00	0,00	7.309.455,76	97.151,21	1,35% ▲	2,28%
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	2.014.388,22	0,00	0,00	2.035.632,49	21.244,27	1,05% ▲	0,17%
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	2.376.093,99	0,00	0,00	2.396.677,98	20.583,99	0,87% ▲	0,08%
-	11.602.786,76	0,00	0,00	11.741.766,23	138.979,47	1,20%	1,47%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	2.239.045,00	0,00	0,00	2.318.539,42	79.494,42	3,55% ▲	6,83%
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.399.449,49	0,00	0,00	1.479.654,04	80.204,55	5,73% ▲	5,83%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2.437.445,51	0,00	0,00	2.576.038,79	138.593,28	5,69% ▲	4,60%
GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	3.008.326,67	0,00	0,00	3.077.305,19	68.978,52	2,29% ▲	9,49%
OAKTREE GLOBAL CREDIT BRL FI MULTIMERCADO	3.287.645,88	0,00	0,00	3.318.444,40	30.798,52	0,94% ▲	0,77%
SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS USD IS INVESTIMENTO NO EXTERIOR RES...	3.515.486,07	0,00	0,00	3.679.413,39	163.927,32	4,66% ▲	6,96%
	15.887.398,62	0,00	0,00	16.449.395,23	561.996,61	3,54%	4,14%

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
NÃO DEFINIDO - BENCHMARK								
OAKTREE GLOBAL CREDIT BRL FI MULTIMERCADO	0,94	12,36	4,00	9,54	14,30	35,33	0,77	1,62
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	0,87	15,25	5,55	10,28	13,70		0,08	0,17
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRI...	1,00	9,33	3,17	5,37	9,89		0,27	0,57
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	1,11	9,84	2,94	4,48	9,48		0,46	0,96
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,00	3,00	0,11	2,25	3,53		0,27	0,56
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,99	2,98	0,11	2,24	3,50		0,27	0,56
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	1,05	4,17	3,31	6,65	2,57		0,17	0,36
CDI - BENCHMARK								
	1,28	11,76	3,70	7,39	13,69	26,17		
4UM FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,28	12,49	3,84	7,72	14,38	28,68	0,05	0,10
ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,27	11,94	3,74	7,50	13,95	27,63	0,02	0,05
MAG PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO	1,28	11,86	3,74	7,46	13,81	27,29	0,01	0,02
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	1,26	11,88	3,69	7,38	13,72	26,43	0,03	0,07
SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,29	11,79	3,72	7,40	13,72	26,66	0,03	0,07
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,27	11,91	3,71	7,43	13,71	26,35	0,02	0,04
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,26	11,84	3,68	7,39	13,69	26,77	0,02	0,04
MAG CASH FI RENDA FIXA LP	1,22	11,76	3,62	7,34	13,69	26,90	0,04	0,09
V8 VANQUISH TERMO FI RENDA FIXA	1,27	11,45	3,61	7,21	13,62	26,49	0,11	0,24
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,27	11,70	3,68	7,34	13,57	25,80	0,05	0,11
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	1,27	11,47	3,71	7,35	13,36	26,51	0,23	0,49
GLOBAL BDRX - BENCHMARK								
	5,90	7,55	9,41	27,30	21,91	100,88		
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	3,55	25,52	12,46	26,26	27,15	62,48	6,83	14,39
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	5,69	6,73	9,16	26,19	20,64	96,08	4,60	9,69
IBOVESPA - BENCHMARK								
	2,26	24,32	12,38	10,72	15,29	32,17		

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
TARPON GT INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	2,30	25,31	6,50	1,04	20,07	47,14	5,80	12,21
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES	1,04	27,84	11,41	12,55	18,24	32,80	5,34	11,25
ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC AÇÕES	2,23	25,49	11,82	10,77	16,26	40,57	5,27	11,09
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	2,02	27,24	12,70	16,08	15,97	41,70	7,10	14,95
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	5,73	11,27	7,69	24,90	14,85	69,95	5,83	12,28
OCCAM FIC AÇÕES	1,47	19,90	11,37	9,45	14,80	25,39	5,44	11,45
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	0,37	24,34	11,18	11,39	13,52	27,10	5,38	11,33
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	0,68	23,50	10,86	13,82	11,06	32,21	5,70	12,00
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	0,30	15,01	6,04	2,41	8,71	25,99	6,69	14,08
IBX - BENCHMARK	2,10	23,92	12,22	10,86	15,04	32,62		
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	0,67	26,04	14,50	12,50	19,84	41,25	6,80	14,33
IDIV - BENCHMARK	1,78	21,65	10,26	10,29	15,63	40,18		
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1,28	24,36	11,64	10,52	15,94	36,24	5,45	11,47
IMA-B - BENCHMARK	1,05	10,57	2,44	4,69	7,69	13,74		
SAFRA NTN-B 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,99	9,27	3,15	5,32	9,81		0,27	0,56
IMA-B 5 - BENCHMARK	1,03	9,42	2,89	4,29	9,51	19,99		
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	1,35	12,09	6,52	8,42	6,31	22,40	2,28	4,81
IPCA - BENCHMARK	0,09	3,73	0,46	1,23	4,68	9,66		
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREV...	1,00		3,17				0,27	0,57
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,29	12,25	3,78	7,31	13,68	25,22		
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,27	12,04	3,71	7,17	13,43	24,78	0,06	0,13

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
S&P 500 (MOEDA ORIGINAL) - BENCHMARK	2,27	16,30	7,90	22,83	19,89	63,10		
ITAÚ PRIVATE S&P500@ BRL FIC MULTIMERCADO	3,15	23,42	10,45	28,67	28,49	82,82	6,50	13,69
SELIC - BENCHMARK	1,28	11,76	3,70	7,39	13,69	26,17		
BRANCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,27	11,91	3,71	7,42	13,79	27,21	0,01	0,03
MSCI WORLD - BENCHMARK	3,20	2,96	3,53	14,24	12,18	68,82		
GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	2,29	12,42	3,48	32,74	42,47	154,12	9,49	19,99
ARBOR II FIC AÇÕES	1,05	25,00	4,32	30,15	31,53	85,27	7,12	14,99
MSCI ACWI - BENCHMARK	3,44	3,99	4,03	14,82	12,66	68,26		
SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS USD IS INVESTIMENTO NO EXTERIOR RES...	4,66	-1,45	1,19	12,38	5,31	55,57	6,96	14,66



INSTITUTO DE PREVIDENCIA MUNICIPAL DE LAVRAS

Capitão Jose Ribeiro,47 - Centro - LAVRAS

CNPJ: 05.319.747/0001.20

Balço Orçamentário

Período: 01/10/2025 a 31/10/2025

Impresso em: 18/11/2025 às 9 horas e 37 minutos Pág.: 1 de 3

RECEITAS ORÇAMENTÁRIAS	Previsão Inicial (a)	Previsão Atualizada (b)	Receitas Realizadas (c)	Saldo (d) = (c-b)
Receitas Correntes(I)	28.466.623,70	28.466.623,70	2.722.284,90	25.744.338,80
Receita Tributária	0,00	0,00	0,00	0,00
Receita de Contribuições	27.206.000,00	27.206.000,00	2.635.548,22	24.570.451,78
Receita Patrimonial	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00
Receita Agropecuária	0,00	0,00	0,00	0,00
Receita Industrial	0,00	0,00	0,00	0,00
Receita de Serviços	0,00	0,00	0,00	0,00
Transferências Correntes	0,00	0,00	0,00	0,00
Outras Receitas Correntes	260.623,70	260.623,70	86.736,68	173.887,02
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)	28.466.623,70	28.466.623,70	2.722.284,90	25.744.338,80
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)	28.466.623,70	28.466.623,70	2.722.284,90	25.744.338,80
Déficit(VII)				
TOTAL(VIII) = (VI + VII)	28.466.623,70	28.466.623,70	2.722.284,90	25.744.338,80
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: 01/10/2025 a 31/10/2025

Impresso em: 18/11/2025 às 9 horas e 37 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)	52.826.365,26	55.281.365,26	902.299,30	4.681.278,95	4.719.047,36	54.379.065,96
Pessoal e Encargos Sociais	50.328.929,85	52.453.929,85	878.500,00	4.629.150,98	4.633.351,46	51.575.429,85
Juros e Encargos da Dívida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Outras Despesas Correntes	2.497.435,41	2.827.435,41	23.799,30	52.127,97	85.695,90	2.803.636,11
Despesas de Capital(X)	162.512,94	47.512,94	0,00	0,00	0,00	47.512,94
Investimentos	162.512,94	47.512,94	0,00	0,00	0,00	47.512,94
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
Reserva de Contingência(XI)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Reserva do RPPS(XII)	5.093.245,50	3.353.245,50	0,00	0,00	0,00	3.353.245,50
SUBTOTAL DAS DESPESAS(XIII) = (IX + X + XI + XII)	58.082.123,70	58.682.123,70	902.299,30	4.681.278,95	4.719.047,36	57.779.824,40
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)	58.082.123,70	58.682.123,70	902.299,30	4.681.278,95	4.719.047,36	57.779.824,40
Superávit(XVI)			1.819.985,60			
TOTAL(XVII) = (XV + XVI)	58.082.123,70	58.682.123,70	2.722.284,90	4.681.278,95	4.719.047,36	57.779.824,40





INSTITUTO DE PREVIDENCIA MUNICIPAL DE LAVRAS

Capitão Jose Ribeiro, 47 - Centro - LAVRAS

CNPJ: 05.319.747/0001.20

Balço Orçamentário

Período: 01/10/2025 a 31/10/2025

Impresso em: 18/11/2025 às 9 horas e 37 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	81.758,60	252.142,23	6.958,02	6.958,02	0,00	326.942,81
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	6.958,02	6.958,02	0,00	326.942,81
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	81.758,60	252.142,23	6.958,02	6.958,02	0,00	326.942,81

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	9.111,44	86.963,64	0,00	0,00	96.075,08
Pessoal e Encargos Sociais	9.111,44	22.640,28	0,00	0,00	31.751,72
Juros e Encargos da Dívida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Outras Despesas Correntes	0,00	64.323,36	0,00	0,00	64.323,36
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	9.111,44	86.963,64	0,00	0,00	96.075,08

Luciano Pereira
CPF: 918.258.736 15

Daniele Cristina da Silva
CRC: 114857/O2 - MG

