

## PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de Outubro de 2024

### SUMÁRIO

1.	INTRODUÇÃO.....	2
2.	ANEXOS .....	2
3.	ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO .....	2
4.	EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA.....	3
5.	ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS .....	3
5.1.	CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA .....	3
5.2.	RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS.....	7
5.3.	DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS.....	7
5.4.	RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS x A META DE RENTABILIDADE.....	9
5.5.	EVOLUÇÃO PATRIMONIAL.....	10
5.6.	RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES.....	10
5.7.	AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR .....	11
6.	ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS .....	12
6.1.	RISCO DE MERCADO .....	13
6.2.	RISCO DE CRÉDITO .....	13
6.3.	RISCO DE LÍQUIDEZ .....	13
7.	ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS .....	14
8.	ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS .....	14
9.	PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO.....	14
10.	PLANO DE CONTINGÊNCIA .....	15
11.	CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	15

## 1. INTRODUÇÃO

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

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

## 2. ANEXOS

Relatórios mensais	Anexos
Panorama Econômico	ANEXO I
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO II
Balanço Orçamentário	ANEXO III
Incorporação fundo ARBOR II FIC FIA	ANEXO IV

## 3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

O mês de outubro foi marcado por forte volatilidade tanto no Brasil quanto nos EUA. Nos EUA a aproximação das eleições e o sinal, mesmo que tímido, de desaceleração da economia americana, fizeram as *treasuries* (Tesouro Americano) abrirem por lá. No Brasil, o cenário preocupante de inflação, dólar em alta e deterioração fiscal fizeram as curvas abrirem ao longo do mês, com os investidores exigindo mais prêmio de risco para os ativos brasileiros. Continuamos com a visão de corte de juros nos EUA e subida de juros por aqui.

No segmento de renda fixa, a falta de clareza do governo na busca pelo equilíbrio do fiscal, aliado ao cenário de inflação e câmbios mais pressionados, mantiveram as curvas de juros voláteis e abrindo na maior parte do mês. Esses dados reforçam o viés de alta da SELIC até o final do ano, com continuidade em 2025. Com isso, como já havíamos mencionado anteriormente, os ativos atrelados ao IMA B e pré-fixados continuaram sofrendo no mês, fechando abaixo do CDI. Olhando à frente, dado esse cenário, continuamos reforçando as estratégias atreladas ao CDI e Crédito Privado, pelos níveis atuais de juros, redução de volatilidade e potencial performance ainda acima da meta atuarial.

No segmento de renda variável no Brasil, o cenário mais desafiador da economia, obrigando o BACEN subir os juros, fizeram com que as saídas na estratégia fossem maiores do que as entradas. Com isso o BOVESPA fechou o mês com performance negativa em -1,60%. Na visão de médio/longo prazo mantemos a visão otimista com a estratégia dado que o Brasil figura como boa alternativa para os investidores estrangeiros, além do índice IBOV estar bastante descontado frente a outras bolsas no mundo, entretanto, no curto prazo, até que tenhamos uma clareza maior quanto ao equilíbrio fiscal e corte de juros no país, a estratégia vai balançar bastante, dado que os juros reais mais altos reduzem o foco dos investidores domésticos para a estratégia.

Nos EUA, apesar dos dados da economia melhorarem na margem e um cenário de inflação mais controlada, como era de se esperar, os investidores costumam realizar os ganhos na renda variável antes

das eleições. Com isso o S&P 500 fechou com baixa de -0,99%. Olhando à frente, já com Trump presidente, apesar de um início volátil esperado, mantemos o olhar ainda mais positivo para a economia americana, o que reforça o cenário de alocação nos EUA, tanto em RF quanto em RV, considerando o potencial de mercado e *hedge* natural para a carteira dos RPPS.

#### 4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

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

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

#### 5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

##### 5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

A carteira de investimentos do LAVRASPREV está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável e estruturada, investimentos no exterior sendo **72,8%**, **25,9%**, **1,3%** respectivamente, não ultrapassando os limites permitidos pela Resolução CMN nº4.963/2021.

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

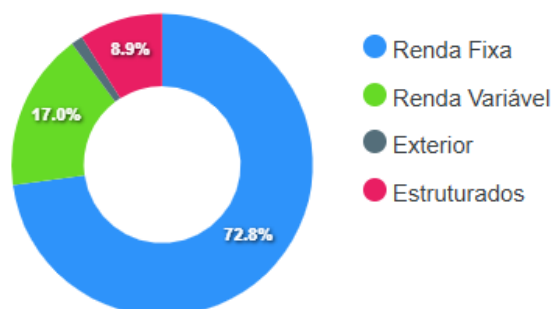
##### Enquadramento da Carteira de Investimentos por Segmento

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

Governança (Pró Gestão)

 NIVEL 1 11/07/2027








Segmentos

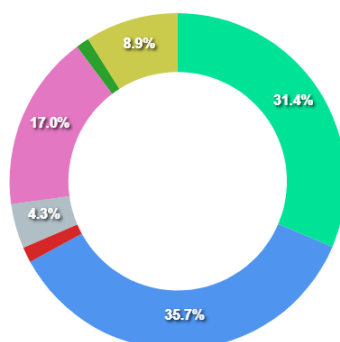


Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimentos por segmento, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos não haver desenquadramento nos segmentos.

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

**Enquadramento da Carteira de Investimentos por Artigos**

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
 7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	31,40% 84.134.270,23	68,60% 183.813.467,77
 7º III a - FI Referenciados RF	65,00%	35,65% 95.524.840,01	29,35% 78.641.189,69
 7º IV - Ativos Financeiros de RF - Emissão de...	20,00%	1,48% 3.971.905,19	18,52% 49.617.642,41
 7º V b - Fundos de RF - Crédito Privado	5,00%	4,28% 11.481.376,00	0,72% 1.916.010,90
 8º I - Fundos de Ações	35,00%	16,96% 45.455.675,46	18,04% 48.326.032,84
 9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	1,27% 3.400.103,24	8,73% 23.394.670,56
 10º I - Fundos Multimercados	10,00%	8,95% 23.979.567,87	1,05% 2.815.205,93



### Enquadramento da Carteira de Investimentos por Subsegmento

Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	267.947.738,00
7º I b - FI 100% Títulos TN	31,40%	0,00%	39,00%	100,00%	183.813.467,77
7º III a - FI Referenciados RF	35,65%	0,00%	27,00%	60,00%	65.243.802,79
7º IV - Ativos Financeiros de ...	1,48%	0,00%	1,00%	20,00%	49.617.642,41
7º V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	13.397.386,90
7º V b - Fundos de RF - Crédit...	4,28%	0,00%	1,00%	5,00%	1.916.010,90
7º V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	13.397.386,90

Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
8º I - Fundos de Ações	16,96%	0,00%	21,00%	30,00%	34.928.645,94
8º II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	1,00%	30,00%	80.384.321,40
9º III - Ações - BDR Nível I	1,27%	0,00%	1,00%	10,00%	23.394.670,56
10º I - Fundos Multimercados	8,95%	0,00%	4,00%	10,00%	2.815.205,93
10º II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	13.397.386,90
11º - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	13.397.386,90

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 IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	900.616,03	0,34%	4.919.072.193,80	0,02%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.478.919,49	0,55%	4.070.369.176,30	0,04%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	9.948.111,99	3,71%	3.760.040.315,03	0,26%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	10.059.855,84	3,75%	916.546.894,83	1,10%	7º I b
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	9.975.693,01	3,72%	882.411.661,21	1,13%	7º I b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	10.131.401,41	3,78%	2.443.726.869,45	0,41%	7º I b
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	3.997.920,47	1,49%	4.085.747.193,68	0,10%	7º I b
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	162.966,51	0,06%	4.039.305.995,01	0,00%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	5.806.787,36	2,17%	6.810.595.873,00	0,09%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	563.421,07	0,21%	3.355.089.991,95	0,02%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	7.894.534,22	2,95%	8.121.204.821,20	0,10%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	723.782,31	0,27%	829.918.870,45	0,09%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.015.240,21	0,38%	1.440.836.653,46	0,07%	7º I b
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	11.701.076,16	4,37%	11.268.222.308,52	0,10%	7º I b
ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	193.654,86	0,07%	384.451.703,86	0,05%	7º I b
SAFRA NTN-B 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	7.086.254,79	2,64%	36.982.055,58	19,16%	7º I b
SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.494.034,50	0,93%	590.019.825,81	0,42%	7º I b
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	6.591.153,18	2,46%	20.409.457.658,47	0,03%	7º III a
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	885.941,23	0,33%	385.318.184,48	0,23%	7º III a
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	29.311.879,66	10,94%	15.416.999.740,59	0,19%	7º III a
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	4.190.021,22	1,56%	643.521.816,97	0,65%	7º III a
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	16.216.082,70	6,05%	6.312.602.841,59	0,26%	7º III a
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	385.899,43	0,14%	149.489.215,21	0,26%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	14.524.801,32	5,42%	7.254.276.668,81	0,20%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	7.739.219,15	2,89%	2.137.392.859,66	0,36%	7º III a
MAG CASH FI RENDA FIXA LP	2.048.099,79	0,76%	1.972.478.195,94	0,10%	7º III a
MAG CASH FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	9.674.785,67	3,61%	1.471.683.804,81	0,66%	7º III a
V8 VANQUISH TERMO FI RENDA FIXA	3.956.956,66	1,48%	513.931.296,58	0,77%	7º III a
LF DAYCOVAL 10/06/2027 IPCA + 6,80%	3.971.905,19	1,48%	0,00		7º IV
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	9.612.243,91	3,59%	14.797.999.346,95	0,06%	7º V b
SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1.869.132,09	0,70%	6.424.936.870,46	0,03%	7º V b
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	3.250.314,72	1,21%	434.735.219,05	0,75%	8º I
ARBOR II FIC AÇÕES	2.115.737,40	0,79%	91.263.550,03	2,32%	8º I
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES	2.575.049,13	0,96%	219.710.090,17	1,17%	8º I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	3.911.978,85	1,46%	718.333.078,98	0,54%	8º I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	3.760.426,79	1,40%	789.349.967,85	0,48%	8º I
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	1.169.028,58	0,44%	800.703.929,88	0,15%	8º I
FINACAP MAURITSSAD FI AÇÕES	5.882.388,91	2,20%	501.604.392,08	1,17%	8º I
ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC AÇÕES	2.644.687,40	0,99%	366.374.243,60	0,72%	8º I
OCCAM FIC AÇÕES	3.752.491,10	1,40%	796.372.374,58	0,47%	8º I
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.792.727,20	1,04%	441.119.896,85	0,63%	8º I
SAFRA SMALL CAP PB FIC AÇÕES	2.548.033,46	0,95%	59.454.711,63	4,29%	8º I
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	11.052.811,92	4,12%	122.325.097,55	9,04%	8º I
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	2.111.725,97	0,79%	370.430.574,16	0,57%	9º III
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.288.377,27	0,48%	617.180.593,14	0,21%	9º III
ICATU VANGUARDA LONG BIASED FI MULTIMERCADO	6.875.419,64	2,57%	443.407.585,42	1,55%	10º I
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	13.011.789,46	4,86%	1.397.938.485,73	0,93%	10º I
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	1.984.542,56	0,74%	141.098.930,04	1,41%	10º I
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	2.107.816,21	0,79%	288.973.097,72	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, o mês de outubro foi marcado por alta volatilidade e terminou com resultados mistos. Na renda fixa, os fundos ligados à inflação mais longa fecharam mais um mês no negativo devido à abertura da curva de juros, enquanto os demais ativos fecharam no positivo. Já os fundos de renda variável local registraram rentabilidade negativa, com mais um mês ruim para a bolsa de valores (Ibovespa). Por fim, no segmento de investimentos no exterior, mesmo com o desempenho negativo no exterior, a elevação do dólar frente ao real proporcionou rentabilidade positiva para boa parte dos fundos.

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

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês o retorno positivo de **0,84%** representando um montante de **R\$ 1.634.135,12 (um milhão seiscentos e trinta e quatro mil cento e trinta e cinco reais e doze centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no acumulado do mês o retorno negativo de **-0,93%** representando um montante de **R\$ 427.294,70 (quatrocentos e vinte e sete mil duzentos e noventa e quatro reais e setenta centavos negativo)**.

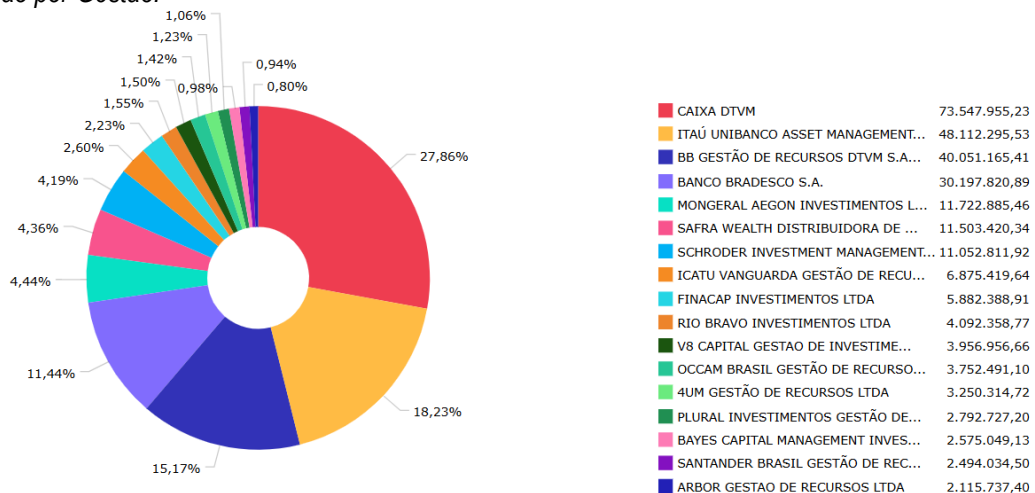
Os fundos de investimentos classificados como estruturados apresentaram no mês um retorno negativo de **-0,13%** representando um montante de **R\$ 31.333,19 (trinta e um mil trezentos e trinta e três reais e dezenove centavos negativo)**.

E em se tratando dos investimentos no exterior, estes apresentaram no mês de referência o retorno positivo de **0,15%** representando um montante de **R\$ 8.508,29 (oito mil quinhentos e oito reais e vinte e nove centavos)**.

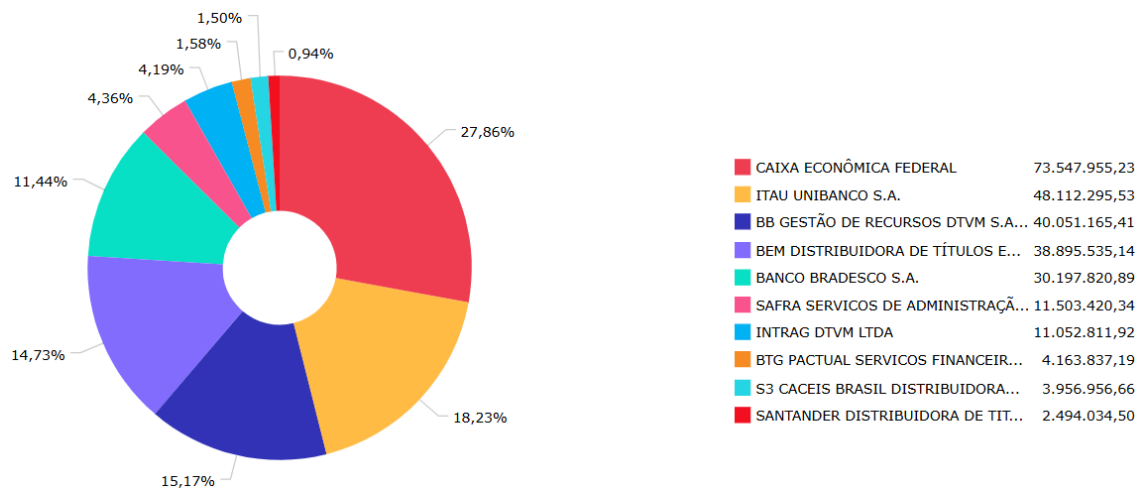
## 5.3. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS

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

*Distribuição por Gestão:*

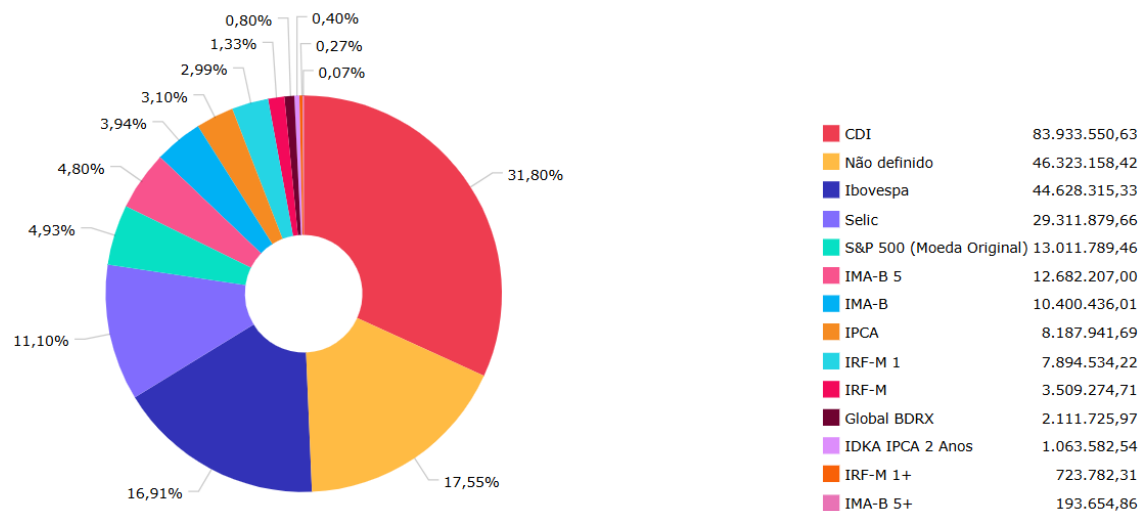


*Distribuição por Administrador:*



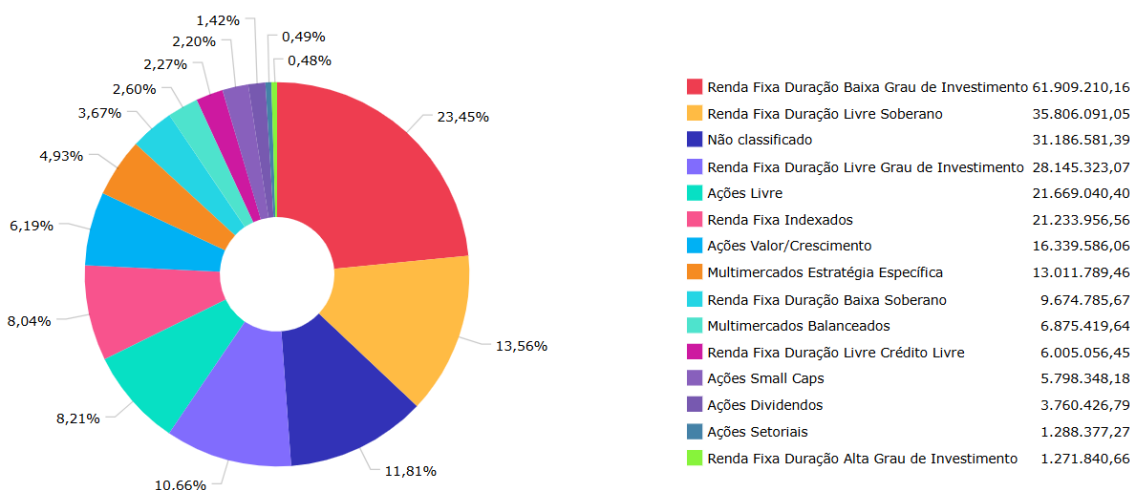
As gestoras e administradoras dos fundos de investimentos presentes na carteira são instituições regulares junto aos órgãos de controle e fiscalização, estão presentes na lista exaustiva de instituições com as quais os RPPS podem manter investimentos, assim como apresentam histórico de regularidade no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

*Distribuição por benchmark (índice de referência):*



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

**Distribuição por Classificação ANBIMA:**



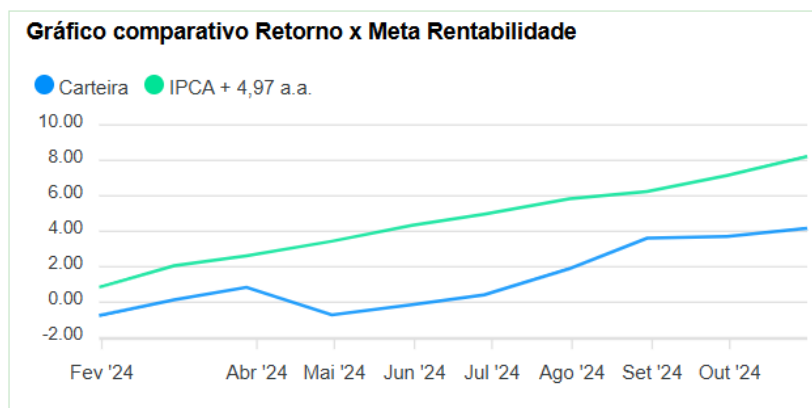
Os fundos de investimentos presentes na carteira seguem as características de estratégias e fatores de riscos definidas pela ANBIMA. Esse agrupamento facilita a comparação de performance entre os diferentes fundos, assim como auxilia o processo de decisão de investimento.

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

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

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

A meta de rentabilidade no mês é de **1,01%** contra **0,44%** obtido. O acumulado no exercício até o presente mês é de **4,17%** contra **8,23%** da meta de rentabilidade, portanto a relação da meta x retorno acumulado foi deficitária, representando **50,67%** da meta acumulada.



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

## 5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o LAVRASPREV apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 265.775.494,14 (duzentos e sessenta e cinco milhões setecentos e setenta e cinco mil quatrocentos e noventa e quatro reais e quatorze centavos)**.

No mês de referência, o LAVRASPREV apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 267.947.738,00 (duzentos e sessenta e sete milhões novecentos e quarenta e sete mil setecentos e trinta e oito reais)**.

Podemos observar um crescimento de **R\$ 2.172.243,86 (dois milhões cento e setenta e dois mil duzentos e quarenta e três reais e oitenta e seis centavos)**.

## 5.6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

- R\$ 4.587.967,35 em aplicações e
- R\$ 3.599.739,01 em resgates.

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

- **R\$ 1.184.015,52 (um milhão cento e oitenta e quatro mil e quinze reais e cinquenta e dois centavos)** em retorno da carteira de investimentos, equivalente ao incremento de **0,44%**.

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

## 5.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Item	Tipo	APR nº	Data	Valor (R\$)	Fundo
1.	APLICAÇÃO:	APR Nº 536/2024	(02/10/2024)	→ 124,08	CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA
2.	RESGATE:	APR Nº 537/2024	(02/10/2024)	→ 511,57	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
3.	RESGATE:	APR Nº 538/2024	(02/10/2024)	→ 4.604,15	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
4.	RESGATE:	APR Nº 539/2024	(03/10/2024)	→ 353,00	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
5.	RESGATE:	APR Nº 540/2024	(03/10/2024)	→ 3.177,00	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
6.	RESGATE:	APR Nº 541/2024	(07/10/2024)	→ 1.247,92	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
7.	RESGATE:	APR Nº 542/2024	(07/10/2024)	→ 72.370,77	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
8.	RESGATE:	APR Nº 543/2024	(07/10/2024)	→ 11.231,30	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
9.	APLICAÇÃO:	APR Nº 544/2024	(07/10/2024)	→ 3.104,99	CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA
10.	RESGATE:	APR Nº 545/2024	(07/10/2024)	→ 26.835,53	CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
11.	APLICAÇÃO:	APR Nº 546/2024	(07/10/2024)	→ 50.561,81	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
12.	APLICAÇÃO:	APR Nº 547/2024	(07/10/2024)	→ 809,01	CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA
13.	RESGATE:	APR Nº 548/2024	(08/10/2024)	→ 30,14	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
14.	RESGATE:	APR Nº 549/2024	(08/10/2024)	→ 271,24	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
15.	APLICAÇÃO:	APR Nº 550/2024	(10/10/2024)	→ 1.737.741,98	CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA
16.	APLICAÇÃO:	APR Nº 551/2024	(14/10/2024)	→ 464,57	CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA
17.	RESGATE:	APR Nº 552/2024	(16/10/2024)	→ 2.127.425,19	ARBOR INSTITUCIONAL BDR FIC AÇÕES

18. APLICAÇÃO: APR Nº 553/2024 (16/10/2024) → 2.127.425,19 ARBOR II FIC AÇÕES
19. RESGATE: APR Nº 554/2024 (17/10/2024) → 4.579,94 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
20. RESGATE: APR Nº 555/2024 (17/10/2024) → 508,88 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
21. APLICAÇÃO: APR Nº 556/2024 (18/10/2024) → 499.848,49 CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA
22. APLICAÇÃO: APR Nº 557/2024 (18/10/2024) → 89.320,96 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
23. RESGATE: APR Nº 558/2024 (24/10/2024) → 315,00 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
24. RESGATE: APR Nº 559/2024 (24/10/2024) → 35,00 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
25. RESGATE: APR Nº 560/2024 (24/10/2024) → 24.773,09 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
26. RESGATE: APR Nº 561/2024 (24/10/2024) → 2.752,57 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
27. RESGATE: APR Nº 562/2024 (29/10/2024) → 4.288,11 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
28. RESGATE: APR Nº 563/2024 (29/10/2024) → 38.593,00 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
29. RESGATE: APR Nº 564/2024 (30/10/2024) → 1.005.704,10 CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
30. RESGATE: APR Nº 565/2024 (30/10/2024) → 22,50 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
31. APLICAÇÃO: APR Nº 566/2024 (30/10/2024) → 2.374,40 CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA
32. RESGATE: APR Nº 567/2024 (30/10/2024) → 12.729,02 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
33. RESGATE: APR Nº 568/2024 (30/10/2024) → 255.763,16 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
34. RESGATE: APR Nº 569/2024 (30/10/2024) → 202,50 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
35. RESGATE: APR Nº 570/2024 (30/10/2024) → 1.414,33 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
36. APLICAÇÃO: APR Nº 571/2024 (30/10/2024) → 76.191,87 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA

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

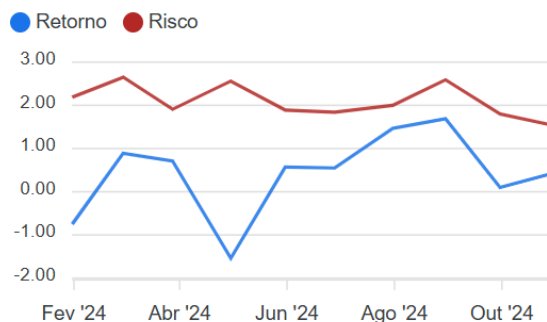
## **6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS**

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

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

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

**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 **1,53%** 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 **0,37%**, no segmento de renda variável o valor é de **5,04%**, no segmento de estruturados o valor é de **3,85%** e por fim, no tocante a investimentos no exterior o valor é de **2,88%**.

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

### 6.2. RISCO DE CRÉDITO

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

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

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

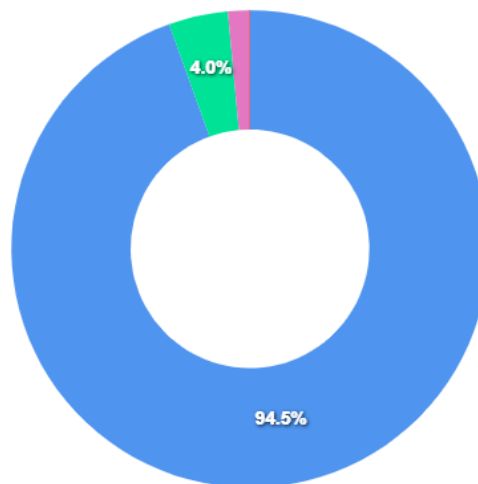
### 6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

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

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

### Liquidez - 31/10/2024

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	253.188.434,32	94,49
Até D+180	10.787.398,49	4,03
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	0,00	0,00
Até D+1800	3.971.905,19	1,48
Até D+3600	0,00	0,00
Acima D+3600	0,00	0,00
Indeterminado	0,00	0,00



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

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

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

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

Foi solicitado a Consultoria de Investimentos contratada Análises de Fundo de Investimentos:

CNPJ	Fundo	Solicitação	Situação
49.826.572/0001-13	SAFRA JSS BOND US HIGH YIELD REAIS FIF	24/10/2024	Em análise
15.154.441/0001-15	CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	03/10/2024	Concluída

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.

## 10. PLANO DE CONTINGÊNCIA

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

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

## 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, 18 novembro de 2024**

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

*Mariana Roquini Leite*  
**CGRPPS-5377 APIMEC**

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

*Luciano Pereira*  
*Diretor Presidente*  
**CGRPPS-5401 APIMEC**

**Carta Econômica  
Mensal**



**Outubro de 2024**

 **Mais Valia**  
Consultoria & Educação

**FISCAL / INFLAÇÃO / BCE / CHINA**

O mês de outubro foi marcado por alta volatilidade e terminou com resultados mistos. Na renda fixa, os fundos ligados à inflação mais longa fecharam mais um mês no negativo devido à abertura da curva de juros, enquanto os demais ativos fecharam no positivo. Já os fundos de renda variável local registraram rentabilidade negativa, com mais um mês ruim para a bolsa de valores (Ibovespa). Por fim, no segmento de investimentos no exterior, mesmo com o desempenho negativo no exterior, a elevação do dólar frente ao real proporcionou rentabilidade positiva para boa parte dos fundos.

Renda Fixa	Mês						Acumulado	
	out/24	set/24	ago/24	jul/24	jun/24	mai/24	Ano*	12 meses**
Selic	0,93	0,84	0,87	0,91	0,79	0,83	8,99	10,97
CDI	0,93	0,84	0,87	0,91	0,79	0,83	8,99	10,97
CDB (1)	0,75	0,73	0,72	0,72	0,71	0,73	7,61	9,59
Poupança (2)	0,60	0,57	0,57	0,57	0,54	0,59	5,81	7,03
Poupança (3)	0,60	0,57	0,57	0,57	0,54	0,59	5,81	7,03
IRF-M	0,21	0,34	0,66	1,34	-0,29	0,66	4,12	8,27
IMA-B	-0,65	-0,67	0,52	2,09	-0,97	1,33	0,16	5,62
IMA-B 5	0,74	0,40	0,59	0,91	0,39	1,05	6,08	9,57
IMA-B 5 +	-1,66	-1,42	0,77	3,24	-2,25	1,59	-4,23	2,92
IMA-S	0,98	0,87	0,90	0,94	0,81	0,83	9,26	11,27
<b>Renda Variável</b>								
Ibovespa	-1,60	-3,08	6,54	3,02	1,48	-3,04	-3,33	14,64
Índice Small Cap	-1,37	-4,41	4,52	1,47	-0,39	-3,38	-14,85	2,51
IBRX 50	-1,49	-3,26	6,51	3,15	1,63	-3,11	-1,71	15,95
ISE	-2,48	-2,62	5,98	2,84	1,10	-3,61	-6,99	13,48
ICON	-0,02	-4,71	6,26	1,99	0,69	-2,26	-11,24	9,43
IMOB	3,40	-2,97	5,86	4,82	1,06	-0,73	-7,41	15,57
IDIV	-1,72	-0,72	6,68	1,90	1,99	-0,99	2,45	21,24
IFIX	-3,06	-2,58	0,85	0,53	-1,04	0,02	-3,22	1,56

Iniciando pelo Brasil, em setembro de 2024, o IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo) apresentou uma alta de 0,44%. Esse aumento foi impulsionado principalmente pela alta dos preços da energia elétrica residencial, que disparou 5,36% devido à mudança de bandeira tarifária e à seca que afeta o país. Além disso, os preços de alimentos também tiveram um impacto significativo, com uma alta de 0,50%. No acumulado de 12 meses o índice está em 4,42% ficando ligeiramente abaixo do esperado pelo mercado financeiro. O ministro da Fazenda, Fernando Haddad, afirmou que a inflação deve fechar 2024 dentro da meta do governo, que é de 3% com tolerância entre 1,5% e 4,5%.

Em agosto de 2024, as vendas a varejo no Brasil apresentaram uma queda de 0,3% em comparação com julho. No entanto, quando comparadas com o mesmo mês de 2023, as vendas registraram uma alta de 3,1%. Esse resultado reflete a alta inflacionária que ainda impacta o poder de compra dos consumidores. O setor de serviços à família foi um dos poucos que apresentou crescimento, com um aumento de 8,3% em relação ao mesmo mês do ano anterior. Já os setores de materiais de construção e peças automotivas tiveram desempenho negativo.



Em setembro de 2024, a arrecadação federal no Brasil apresentou um crescimento significativo de 11,6% em relação ao mesmo período do ano anterior e atingiu R\$ 203 bilhões. O aumento foi impulsionado principalmente pelo aumento das receitas tributárias, especialmente com o avanço do PIS/Pasep e Cofins, que apresentaram variação de 18,9% e o IRPJ/CSLL e receita previdenciária que subiram 6,4% e 6,3% respectivamente. No total de 2024, as receitas chegaram a R\$ 1,9 trilhão.

A produção industrial no Brasil apresentou um crescimento de 1,1% na margem e dentro das expectativas de mercado, impulsionado principalmente pelo setor de transformação que subiu 1,7% puxado pelo aumento do refino de petróleo e produtos alimentícios. Por outro lado, a indústria extrativa caiu 1,3% com recuo da produção de minério de ferro.

Em setembro de 2024, o Brasil registrou um déficit de US\$ 6,526 bilhões na conta corrente. Esse resultado foi acima do esperado e representa um aumento significativo em relação ao superávit de US\$ 268 milhões registrado no mesmo mês de 2023. O déficit acumulado nos últimos 12 meses foi equivalente a 2,07% do Produto Interno Bruto (PIB). A balança comercial de bens teve um superávit de US\$ 4,808 bilhões, enquanto a conta de serviços apresentou um déficit de US\$ 4,983 bilhões. A renda primária também ficou negativa, com um déficit de US\$ 6,532 bilhões.



O risco fiscal tem pressionado o dólar no Brasil recentemente e prejudicado o desempenho do IBOVESPA. A moeda norte-americana fechou o mês de outubro cotada a R\$ 5,78, maior valor nos últimos 3 anos e o IBOVESPA, encerrou mais um mês em queda aos 129.713 pontos. A incerteza sobre a capacidade do governo de controlar o déficit e a dívida pública tem gerado preocupação entre investidores, levando a uma valorização do dólar.

		2024				2025				2026		2027	
		Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*
IPCA (%)		4,38	4,55	<b>4,59</b>	▲ (5)	3,97	4,00	<b>4,03</b>	▲ (3)	3,61	▲ (1)	3,50	= (70)
PIB (var. %)		3,00	3,08	<b>3,10</b>	▲ (4)	1,93	1,93	<b>1,93</b>	= (4)	2,00	= (65)	2,00	= (67)
CÂMBIO (R\$/US\$)		5,40	5,45	<b>5,50</b>	▲ (3)	5,39	5,40	<b>5,43</b>	▲ (1)	5,40	▲ (2)	5,40	▲ (2)
SELIC (% a.a.)		11,75	11,75	<b>11,75</b>	= (5)	10,75	11,25	<b>11,50</b>	▲ (1)	9,75	▲ (1)	9,25	▲ (1)

\* 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

Finalizando as questões locais, o último boletim Focus divulgado no dia 04 de novembro, trouxe a previsão do IPCA para o final de 2024, que é de 4,59%, resultado superior ao projetado no mês anterior, tendência que tem se repetido nos últimos informes. O boletim Focus também apresentou uma melhora no resultado do PIB para o final de 2024, com a estimativa agora em 3,10%, superior à última carta divulgada.

Por fim, em relação ao câmbio, assim como no mês anterior as previsões do mercado apresentaram acréscimo em relação ao divulgado no mês anterior e agora em R\$ 5,50.

Falando sobre a economia americana, o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) avançou 0,18% no mês, acima da expectativa do mercado que projetava um aumento de 0,1%. No acumulado de 12 meses, a inflação passou de 3,2% para 3,4% de agosto para setembro.

A ata do FED, referente à reunião de setembro e divulgada em outubro, mostrou confiança no processo desinflacionário e na convergência da inflação para 2%, que é o centro da meta, apesar de reconhecer que a inflação ainda permanece elevada. Diante dos dados apresentados, a maioria do FOMC decidiu por uma redução de 0,5% na taxa de juros, embora alguns membros tenham votado por uma redução menor de 0,25%, demonstrando preocupação com o quadro inflacionário norte-americano.

Encerrando a análise da economia norte-americana, o relatório de emprego apresentou uma forte redução no mercado de trabalho. O número de vagas criadas foi de apenas 12 mil, muito abaixo das expectativas do mercado, que apontavam para a criação de cerca de 100 mil novos postos de trabalho. Esses números precisam ser analisados com cautela, pois podem ter sido afetados pela passagem do furacão.

Agora falando sobre a Europa, em outubro, o Banco Central Europeu (BCE) decidiu reduzir as taxas de juros em 25 pontos base, passando a taxa de depósito de 3,50% para 3,25% em linha com as expectativas do mercado. Esta foi a segunda redução de juros em 2024, refletindo a tentativa do BCE de apoiar a economia e garantir que a inflação se aproxime da meta de 2%.

A presidente do BCE, Christine Lagarde, afirmou que a decisão foi baseada em dados que indicam que o processo de desinflação está bem encaminhado, mas ainda há desafios, como a alta dos salários e as pressões sobre os custos de produção. O BCE também deixou claro que as taxas de juros serão mantidas em patamares restritivos pelo tempo necessário até que a inflação atinja a meta.

E para finalizar a questão sobre as economias globais, a economia da China demonstrou um crescimento significativo no terceiro trimestre de 2024, registrando uma alta de 4,6% no Produto Interno Bruto (PIB), de acordo com dados divulgados pelo Escritório Nacional de Estatísticas (ONE). Esse resultado superou ligeiramente as expectativas dos analistas de mercado, que previam um crescimento de 4,5%.

O crescimento trimestral foi de 0,9%, um pouco abaixo das expectativas de 1,0%, mas ainda um sinal positivo de recuperação. As autoridades chinesas aumentaram medidas de estímulo desde o fim de setembro para revitalizar a economia e garantir que o crescimento atinja a meta do governo de cerca de 5% para o ano.

No entanto, o setor imobiliário continua a enfrentar desafios, e o consumo interno ainda é fraco. A economia chinesa está em um caminho de progresso contínuo, mas ainda há desafios a serem superados.

Nossas recomendações permanecem muito similares às últimas cartas. As NTN-B continuam apresentando remunerações atrativas, beirando os 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, contribuindo para a redução da volatilidade da carteira e evitando a necessidade de correr riscos adicionais em outros ativos para atingir a meta. Reforçamos que consideramos elevados os atuais níveis de remuneração dos papéis e entendemos ser extremamente interessante a alocação. Para os clientes que possuem dificuldade na aquisição direta de papéis, recomendamos a alocação em fundos vértices.

Títulos Públicos Federais							31/Out/2024				
Papel IPCA			NTN-B			Taxa (% a.a.)/252					
Código SELIC	Data Base/Emissão	Data de Vencimento	Tx. Compra	Tx. Venda	Tx. Indicativas	PU	Intervalo Indicativo				
							Mínimo (D0)	Máximo (D0)	Mínimo (D+1)	Máximo (D+1)	
760199	15/07/2000	15/05/2025	5,2613	5,2213	5,2405	4.485,469230	4,8442	5,9052	4,7798	5,8510	
760199	15/07/2000	15/08/2026	6,9883	6,9572	6,9724	4.334,978917	6,6993	7,1342	6,7180	7,1530	
760199	15/07/2000	15/05/2027	6,9263	6,8968	6,9132	4.383,228648	6,6574	7,0449	6,6801	7,0680	
760199	15/07/2000	15/08/2028	6,9931	6,9648	6,9785	4.271,292053	6,7757	7,1219	6,7943	7,1406	
760199	15/07/2000	15/05/2029	6,9324	6,9024	6,9164	4.327,303811	6,7174	7,0562	6,7338	7,0726	
760199	15/07/2000	15/08/2030	6,8800	6,8470	6,8621	4.239,983183	6,6713	7,0012	6,6771	7,0072	
760199	15/07/2000	15/08/2032	6,8680	6,8366	6,8526	4.196,579286	6,6786	6,9845	6,6714	6,9774	
760199	15/07/2000	15/05/2033	6,8564	6,8184	6,8354	4.251,804411	6,6634	6,9606	6,6588	6,9560	
760199	15/07/2000	15/05/2035	6,8016	6,7685	6,7857	4.232,733989	6,6377	6,9179	6,6167	6,8969	
760199	15/07/2000	15/08/2040	6,7300	6,6850	6,7067	4.127,503333	6,5742	6,8434	6,5493	6,8185	
760199	15/07/2000	15/05/2045	6,8000	6,7600	6,7800	4.120,514901	6,6400	6,9040	6,6270	6,8911	
760199	15/07/2000	15/08/2050	6,7532	6,7180	6,7363	4.040,586887	6,5943	6,8551	6,5861	6,8470	
760199	15/07/2000	15/05/2055	6,7401	6,6923	6,7176	4.093,378230	6,5772	6,8363	6,5694	6,8286	
760199	15/07/2000	15/08/2060	6,7141	6,6792	6,6989	4.020,377803	6,5653	6,8232	6,5516	6,8096	

O segmento de renda variável continua enfrentando desafios e com grande oscilação ao longo deste ano. Reforçamos que nível atual pode indicar uma boa oportunidade de compra e possibilidade de retorno no médio e longo prazo. O início do ciclo de corte de juros nos EUA, pode beneficiar os investimentos em bolsa nos mercados emergentes, sendo o Brasil um possível destino de “recurso gringo”. Observamos que, atualmente, o fluxo de recursos estrangeiro na bolsa é negativo a elevação da taxa de juros Selic, pode atrapalhar uma retomada mais robusta do índice local.

É crucial destacar que o segmento exterior exige cautela, especialmente com o início do processo de corte de juros. Aqueles que possuem alocação nessa estratégia têm obtido bons resultados em 2024. Fique atento aos fundos de ações que podem capturar um bom desempenho. Além disso, recomendamos considerar a construção de um portfólio em fundos de renda fixa com estratégias que possam aproveitar o fechamento da curva de juros.

Por fim, considerando que estamos chegando ao fim do ano e como um porto seguro, as aplicações em fundos atrelados a estratégia CDI, demonstram um bom investimento para o momento. Com as projeções atuais de inflação para 2024, a estratégia deve superar a meta atuarial para o ano.



**Ronaldo Borges da Fonseca**

Economista  
Consultor de Valores Mobiliários

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	893.391,21	0,00	0,00	900.616,03	7.224,82	0,81% ▲	0,86%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.488.910,01	0,00	0,00	1.478.919,49	-9.990,52	-0,67% ▼	1,88%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	6.530.224,54	0,00	0,00	6.591.153,18	60.928,64	0,93% ▲	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRI...	9.860.357,38	0,00	0,00	9.948.111,99	87.754,61	0,89% ▲	0,85%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	9.992.650,00	0,00	0,00	10.059.855,84	67.205,84	0,67% ▲	1,04%
BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	892.112,06	0,00	0,00	885.941,23	-6.170,83	-0,69% ▼	1,87%
BRADERCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	29.042.473,88	0,00	0,00	29.311.879,66	269.405,78	0,93% ▲	0,02%
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	9.887.932,13	0,00	0,00	9.975.693,01	87.760,88	0,89% ▲	0,85%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	4.157.774,51	0,00	0,00	4.190.021,22	32.246,71	0,78% ▲	0,72%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	10.042.007,55	0,00	0,00	10.131.401,41	89.393,86	0,89% ▲	0,85%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	3.963.910,36	0,00	0,00	3.997.920,47	34.010,11	0,86% ▲	0,41%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	161.739,09	0,00	0,00	162.966,51	1.227,42	0,76% ▲	0,94%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	5.765.428,98	0,00	0,00	5.806.787,36	41.358,38	0,72% ▲	0,88%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.607.654,63	0,00	1.032.539,63	563.421,07	-11.693,93	-0,73% ▼	1,89%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	8.051.902,40	216.074,64	439.774,19	7.894.534,22	66.331,37	0,80% ▲	0,14%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	725.057,38	0,00	0,00	723.782,31	-1.275,07	-0,18% ▼	1,91%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.013.336,40	0,00	0,00	1.015.240,21	1.903,81	0,19% ▲	1,27%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	13.832.564,24	2.244.467,52	0,00	16.216.082,70	139.050,94	0,86% ▲	0,04%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	11.590.655,30	0,00	0,00	11.701.076,16	110.420,86	0,95% ▲	0,06%
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	9.521.495,03	0,00	0,00	9.612.243,91	90.748,88	0,95% ▲	0,01%
ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	196.951,21	0,00	0,00	193.654,86	-3.296,35	-1,67% ▼	2,74%
	192.490.027,97	2.460.542,16	1.472.313,82	195.112.391,43	1.634.135,12	0,84%	0,37%

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	389.265,03	0,00	0,00	385.899,43	-3.365,60	-0,86% ▼	1,84%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	14.390.787,59	0,00	0,00	14.524.801,32	134.013,73	0,93% ▲	0,02%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	7.667.681,86	0,00	0,00	7.739.219,15	71.537,29	0,93% ▲	0,13%
LF DAYCOVAL 10/06/2027 IPCA + 6,80%	3.936.613,48	0,00	0,00	3.971.905,19	35.291,71	0,90% ▲	-
MAG CASH FI RENDA FIXA LP	2.029.786,94	0,00	0,00	2.048.099,79	18.312,85	0,90% ▲	0,27%
MAG CASH FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	9.585.596,11	0,00	0,00	9.674.785,67	89.189,56	0,93% ▲	0,00%
SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1.851.217,37	0,00	0,00	1.869.132,09	17.914,72	0,97% ▲	0,03%
SAFRA NTN-B 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	7.023.889,62	0,00	0,00	7.086.254,79	62.365,17	0,89% ▲	0,85%
SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.489.212,45	0,00	0,00	2.494.034,50	4.822,05	0,19% ▲	1,27%
V8 VANQUISH TERMO FI RENDA FIXA	3.907.449,23	0,00	0,00	3.956.956,66	49.507,43	1,27% ▲	0,51%
	192.490.027,97	2.460.542,16	1.472.313,82	195.112.391,43	1.634.135,12	0,84%	0,37%


## Renda Variável

📅 31/10/2024

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	3.214.289,52	0,00	0,00	3.250.314,72	36.025,20	1,12% ▲	8,06%
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES	2.551.274,16	0,00	0,00	2.575.049,13	23.774,97	0,93% ▲	5,19%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	3.969.517,45	0,00	0,00	3.911.978,85	-57.538,60	-1,45% ▼	4,50%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	3.811.154,41	0,00	0,00	3.760.426,79	-50.727,62	-1,33% ▼	5,63%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	1.156.558,76	0,00	0,00	1.169.028,58	12.469,82	1,08% ▲	5,95%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	5.933.353,39	0,00	0,00	5.882.388,91	-50.964,48	-0,86% ▼	4,90%
ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC AÇÕES	2.680.192,76	0,00	0,00	2.644.687,40	-35.505,36	-1,32% ▼	5,07%
	43.755.544,97	2.127.425,19	0,00	45.455.675,46	-427.294,70	-0,93%	5,04%

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
OCCAM FIC AÇÕES	3.811.213,51	0,00	0,00	3.752.491,10	-58.722,41	-1,54% ▼	3,94%
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.843.446,40	0,00	0,00	2.792.727,20	-50.719,20	-1,78% ▼	4,50%
SAFRA SMALL CAP PB FIC AÇÕES	2.570.186,03	0,00	0,00	2.548.033,46	-22.152,57	-0,86% ▼	6,49%
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	11.214.358,58	0,00	0,00	11.052.811,92	-161.546,66	-1,44% ▼	4,42%
ARBOR II FIC AÇÕES	0,00	2.127.425,19	0,00	2.115.737,40	-11.687,79	-0,55% ▼	4,14%
	43.755.544,97	2.127.425,19	0,00	45.455.675,46	-427.294,70	-0,93%	5,04%

### Estruturados

 31/10/2024

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
ICATU VANGUARDA LONG BIASED FI MULTIMERCADO	6.836.587,68	0,00	0,00	6.875.419,64	38.831,96	0,57% ▲	2,27%
ITAÚ PRIVATE S&P500@ BRL FIC MULTIMERCADO	13.054.985,68	0,00	0,00	13.011.789,46	-43.196,22	-0,33% ▼	5,27%
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	2.002.962,42	0,00	0,00	1.984.542,56	-18.419,86	-0,92% ▼	2,19%
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	2.116.365,28	0,00	0,00	2.107.816,21	-8.549,07	-0,40% ▼	1,78%
	24.010.901,06	0,00	0,00	23.979.567,87	-31.333,19	-0,13%	3,85%

### Investimentos no Exterior

 31/10/2024

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
ARBOR INSTITUCIONAL BDR FIC AÇÕES	2.083.545,89	0,00	2.127.425,19	0,00	43.879,30	2,11% ▲	-
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	2.146.186,16	0,00	0,00	2.111.725,97	-34.460,19	-1,61% ▼	4,63%
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.289.288,09	0,00	0,00	1.288.377,27	-910,82	-0,07% ▼	5,45%

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
	5.519.020,14	0,00	2.127.425,19	3.400.103,24	8.508,29	0,15%	4,94%



# INSTITUTO DE PREVIDENCIA MUNICIPAL DE LAVRAS

Capitão Jose Ribeiro,47 - Centro - LAVRAS

CNPJ: 05.319.747/0001.20

## Balço Orçamentário

Período: 01/10/2024 a 31/10/2024

Impresso em: 18/11/2024 às 13 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>20.093.658,10</b>	<b>20.093.658,10</b>	<b>2.806.054,32</b>	<b>17.287.603,78</b>
Receita Tributária	0,00	0,00	0,00	0,00
Receita de Contribuições	19.333.083,10	19.333.083,10	2.618.912,39	16.714.170,71
Receita Patrimonial	507.050,00	507.050,00	127.425,19	379.624,81
Receita Agropecuária	0,00	0,00	0,00	0,00
Receita Industrial	0,00	0,00	0,00	0,00
Receita de Serviços	0,00	0,00	0,00	0,00
Transferências Correntes	0,00	0,00	0,00	0,00
Outras Receitas Correntes	253.525,00	253.525,00	59.716,74	193.808,26
<b>Receitas de Capital(II)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Operações de Crédito	0,00	0,00	0,00	0,00
Alienação de Bens	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortizações de Empréstimos	0,00	0,00	0,00	0,00
Transferências de Capital	0,00	0,00	0,00	0,00
Outras Receitas de Capital	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Recursos Arrecadados em Exercícios Anteriores(III)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>SUBTOTAL DAS RECEITAS(IV) = (I + II + III)</b>	<b>20.093.658,10</b>	<b>20.093.658,10</b>	<b>2.806.054,32</b>	<b>17.287.603,78</b>
<b>Operações de Crédito / Refinanciamento(V)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Operações de Crédito Internas</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Mobiliária	0,00	0,00	0,00	0,00
Contratual	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Operações de Crédito Externas</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Mobiliária	0,00	0,00	0,00	0,00
Contratual	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>SUBTOTAL COM REFINANCIAMENTO(VI) = (IV + V)</b>	<b>20.093.658,10</b>	<b>20.093.658,10</b>	<b>2.806.054,32</b>	<b>17.287.603,78</b>
Déficit(VII)				
<b>TOTAL(VIII) = (VI + VII)</b>	<b>20.093.658,10</b>	<b>20.093.658,10</b>	<b>2.806.054,32</b>	<b>17.287.603,78</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: 01/10/2024 a 31/10/2024

Impresso em: 18/11/2024 às 13 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>44.969.921,69</b>	<b>49.256.130,69</b>	<b>206.664,20</b>	<b>4.072.420,96</b>	<b>4.068.091,18</b>	<b>49.049.466,49</b>
Pessoal e Encargos Sociais	42.618.171,37	47.280.510,70	200.000,00	4.014.142,77	4.014.055,95	47.080.510,70
Juros e Encargos da Dívida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Outras Despesas Correntes	2.351.750,32	1.975.619,99	6.664,20	58.278,19	54.035,23	1.968.955,79
<b>Despesas de Capital(X)</b>	<b>180.762,31</b>	<b>180.762,31</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>180.762,31</b>
Investimentos	180.762,31	180.762,31	0,00	0,00	0,00	180.762,31
Inversões Financeiras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortização da Dívida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Reserva de Contingência(XI)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Reserva do RPPS(XII)</b>	<b>315.699,35</b>	<b>69.490,35</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>69.490,35</b>
<b>SUBTOTAL DAS DESPESAS(XIII) = (IX + X + XI + XII)</b>	<b>45.466.383,35</b>	<b>49.506.383,35</b>	<b>206.664,20</b>	<b>4.072.420,96</b>	<b>4.068.091,18</b>	<b>49.299.719,15</b>
<b>Amortização da Dívida/Refinanciamento(XIV)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Amortização da Dívida Interna</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Dívida Mobiliária	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Outras Dívida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Amortização da Dívida Externa</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Dívida Mobiliária	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Outras Dívida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>SUBTOTAL COM REFINANCIAMENTO(XV) = (XIII + XIV)</b>	<b>45.466.383,35</b>	<b>49.506.383,35</b>	<b>206.664,20</b>	<b>4.072.420,96</b>	<b>4.068.091,18</b>	<b>49.299.719,15</b>
Superávit(XVI)			2.599.390,12			
<b>TOTAL(XVII) = (XV + XVI)</b>	<b>45.466.383,35</b>	<b>49.506.383,35</b>	<b>2.806.054,32</b>	<b>4.072.420,96</b>	<b>4.068.091,18</b>	<b>49.299.719,15</b>





# INSTITUTO DE PREVIDENCIA MUNICIPAL DE LAVRAS

Capitão Jose Ribeiro, 47 - Centro - LAVRAS

CNPJ: 05.319.747/0001.20

## Balço Orçamentário

Período: 01/10/2024 a 31/10/2024

Impresso em: 18/11/2024 às 13 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>12.792,11</b>	<b>227.180,03</b>	<b>1.707,31</b>	<b>507,31</b>	<b>29.509,47</b>	<b>209.955,36</b>
Pessoal e Encargos Sociais	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Juros e Encargos da Dívida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Outras Despesas Correntes	12.792,11	227.180,03	1.707,31	507,31	29.509,47	209.955,36
<b>Despesas de Capital</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Investimentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inversões Financeiras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortização da Dívida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>12.792,11</b>	<b>227.180,03</b>	<b>1.707,31</b>	<b>507,31</b>	<b>29.509,47</b>	<b>209.955,36</b>

RESTOS A PAGAR PROCESSADOS	Inscritos		Pagos	Cancelados	Saldo
	Em Exercícios Anteriores (a)	Em 31 de Dezembro do Exercício Anterior (b)			
<b>Despesas Correntes</b>	<b>2.829,84</b>	<b>89.467,22</b>	<b>0,00</b>	<b>22.475,39</b>	<b>69.821,67</b>
Pessoal e Encargos Sociais	2.829,84	31.728,56	0,00	22.450,89	12.107,51
Juros e Encargos da Dívida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Outras Despesas Correntes	0,00	57.738,66	0,00	24,50	57.714,16
<b>Despesas de Capital</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Investimentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inversões Financeiras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortização da Dívida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>2.829,84</b>	<b>89.467,22</b>	<b>0,00</b>	<b>22.475,39</b>	<b>69.821,67</b>

**Luciano Pereira**  
CPF: 918.258.736 15

**Daniele Cristina da Silva**  
CRC: 114857/O2 - MG





---

**RES: EXTRATO MENSAL DAYCOVAL VALIDAÇÃO (R3)**


---

**De** Beatriz Castro Barbosa <beatriz.barbosa@bancodaycoval.com.br>

**Data** Seg, 04/11/2024 17:18

**Para** Jeferson Carvalho <jcarvalho@r3investimentos.com>; Extrato <extrato@r3investimentos.com>

**Cc** captacao.aai <captacao.aai@bancodaycoval.com.br>

 3 anexos (204 KB)

Assembleia - Arbor Institucional BDR FIC FIA.pdf; Assembleia - ARBOR II FIC FIA.pdf; Incorporação (Cálculos).csv;

Jeferson, boa tarde.

Seguem as atas anexas demonstrando a incorporação.

- 1 - Assembleia - Arbor Institucional BDR FIC FIA
- 2 - Assembleia - ARBOR II FIC FIA
- 3 – Incorporação (Cálculos)

Sobre os questionamentos.

A incorporação acontece da seguinte maneira:

Na data de incorporação (16/10), o valor de atual aplicado no fundo **Arbor Institucional BDR FIC FIA** se mantém constante e é transferido para o **ARBOR II FIC FIA**, esse valor transferido se converte em número de cotas no novo fundo (**ARBOR II FIC FIA**).

Portanto, não há um intervalo de tempo, nem perda de rentabilidade entre a movimentação de saída do **Arbor Institucional BDR FIC FIA** e entrada no **ARBOR II FIC FIA**, pois estas movimentações acontecem de forma simultânea (data de incorporação: 16/10).

Atenciosamente,



**Beatriz Castro Barbosa**  
Daycoval Investimentos  
(11) 3138-0805  
[beatriz.barbosa@bancodaycoval.com.br](mailto:beatriz.barbosa@bancodaycoval.com.br)  
Banco Daycoval S.A  
[www.daycoval.com.br](http://www.daycoval.com.br)

Esta mensagem e seus anexos devem ser lidos apenas pelo(s) seu (s) destinatário(s) e não podem ser retransmitidos sem autorização formal. Qualquer modificação, retransmissão, disseminação, impressão ou utilização não autorizada fica estritamente proibida. Se você recebeu esta mensagem por engano, por favor, informe o remetente e delete o material e as cópias de sua máquina. Quaisquer considerações ou opiniões contidas nesta mensagem pertencem somente ao autor remetente e não representam necessariamente a opinião do Banco Daycoval, a não ser que esteja descrito explicitamente que o remetente está autorizado a representá-lo.

This message and its attachments shall be read only by the recipient(s) and may not be retransmitted without formal permission. Any modification, retransmission, dissemination, printing or unauthorized use is strictly prohibited. If you have received this message in error, please notify the sender and delete the material and