



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de Abril de 2024

SUMÁRIO

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

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 contrata de consultoria de investimentos (Mais Valia – Consultoria e Educação), onde completa: 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	Anexos
Panorama Econômico – abril/2024	ANEXO I
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO II
Balço Orçamentário	ANEXO III

3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

A mudança no cenário dos juros globais trouxe instabilidade para os mercados, e como consequência, o desempenho dos investimentos no mês de abril foi ruim. Depois de ensaiar uma recuperação nos meses anteriores, os fundos de renda variável encerraram no negativo principalmente devido ao fraco desempenho dos ativos ligados ao Ibovespa. Na renda fixa, o cenário também não foi diferente, com os fundos atrelados à inflação fechando no negativo devido à forte abertura da taxa de juros. Por fim, os fundos ligados a investimentos no exterior seguiram a mesma direção e fecharam no negativo, refletindo a sinalização de mudança de rumos no ciclo de juros norte-americano.

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO III o balanço orçamentário de **abril 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 **71,1%**, **27,7%**, **1,2%** respectivamente, não ultrapassando os limites permitidos pela Resolução CMN nº4.963/2021.

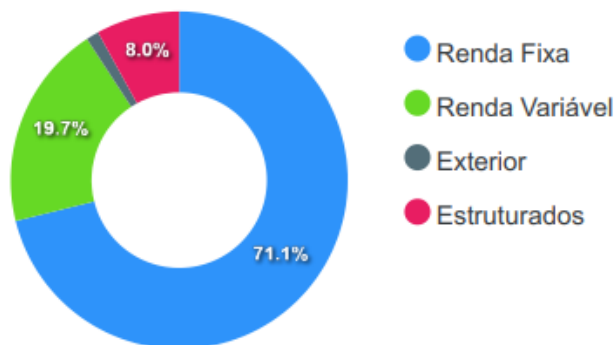
A situação da carteira ao término do período evidencia que, apesar de alguns objetivos não terem sido alcançados (estratégias alvo), fica demonstrado o cumprimento da legislação em vigor, bem como da

própria Política de Investimentos definida para o ano de 2024. 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

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 no segmento de renda fixa.

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Artigos

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7° I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	43,96%	109.446.437,34
7° III a - FI Referenciados RF	60,00%	25,57%	63.644.968,61
7° V b - Fundos de RF - Crédito Privado	5,00%	1,59%	3.947.438,06
8° I - Fundos de Ações	30,00%	19,67%	48.962.722,24
9° III - Ações - BDR Nível I	10,00%	1,22%	3.035.585,19
10° I - Fundos Multimercados	10,00%	8,00%	19.913.154,85

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%	248.950.306,29
7º I b - FI 100% Títulos TN	43,96%	0,00%	39,00%	100,00%	139.503.868,95
7º III a - FI Referenciados RF	25,57%	0,00%	27,00%	60,00%	85.725.215,16
7º IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	49.790.061,26
7º V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	12.447.515,31
7º V b - Fundos de RF - Crêdit...	1,59%	0,00%	1,00%	5,00%	8.500.077,25
7º V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	12.447.515,31

Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
8º I - Fundos de Ações	19,67%	0,00%	21,00%	30,00%	25.722.369,65
8º II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	1,00%	30,00%	74.685.091,89
9º III - Ações - BDR Nível I	1,22%	0,00%	1,00%	10,00%	21.859.445,44
10º I - Fundos Multimercados	8,00%	0,00%	4,00%	10,00%	4.981.875,78
10º II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	12.447.515,31
11º - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	12.447.515,31

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	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	865.513,55	0,35%	5.742.524.332,62	0,02%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.388.505,52	1,36%	5.056.024.851,42	0,07%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	10.410.689,98	4,18%	2.887.006.869,37	0,36%	7º I b
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	564.298,23	0,23%	502.694.924,77	0,11%	7º I b
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	17.251.136,50	6,93%	1.999.656.346,02	0,86%	7º I b
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	3.845.690,91	1,54%	5.183.551.580,62	0,07%	7º I b
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	157.076,35	0,06%	4.827.216.534,64	0,00%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	16.530.547,75	6,64%	7.735.992.731,60	0,21%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	32.184.076,59	12,93%	4.738.343.434,12	0,68%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	6.345.004,52	2,55%	8.588.764.215,21	0,07%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.654.539,74	1,07%	1.216.911.907,65	0,22%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4.869.322,26	1,96%	2.405.204.748,42	0,20%	7º I b
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	770.958,26	0,31%	11.874.033.922,49	0,01%	7º I b
ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	7.184.016,51	2,89%	437.157.880,48	1,64%	7º I b
SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.425.060,67	0,97%	1.149.991.960,96	0,21%	7º I b
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	3.367.450,39	1,35%	16.797.040.223,44	0,02%	7º III a
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	7.687.834,28	3,09%	512.523.425,23	1,50%	7º III a
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	12.305.680,51	4,94%	11.563.181.980,10	0,11%	7º III a
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	4.010.710,13	1,61%	722.002.114,02	0,56%	7º III a
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	6.765.524,63	2,72%	5.682.499.214,74	0,12%	7º III a
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	14.747.462,22	5,92%	399.008.910,92	3,70%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	7.429.714,71	2,98%	5.857.258.977,50	0,13%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	7.330.591,74	2,94%	2.243.451.902,02	0,33%	7º III a
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	2.175.299,17	0,87%	10.574.819.140,86	0,02%	7º V b
SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1.772.138,89	0,71%	5.489.203.771,32	0,03%	7º V b
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	1.116.859,79	0,45%	363.900.926,73	0,31%	8º I
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES	2.541.740,69	1,02%	224.031.835,80	1,13%	8º I
Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	3.864.709,29	1,55%	770.829.305,32	0,50%	8º I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	3.631.422,93	1,46%	693.903.194,65	0,52%	8º I
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	1.108.338,40	0,45%	779.992.203,32	0,14%	8º I
FINACAP MAURITSSAD FI AÇÕES	2.119.547,09	0,85%	433.331.548,35	0,49%	8º I
ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC AÇÕES	548.448,73	0,22%	303.902.587,02	0,18%	8º I
OCCAM FIC AÇÕES	3.720.476,89	1,49%	888.772.462,75	0,42%	8º I
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.773.215,59	1,11%	351.422.131,03	0,79%	8º I
SAFRA SMALL CAP PB FI AÇÕES	2.571.328,32	1,03%	73.464.468,98	3,50%	8º I
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	10.643.137,95	4,28%	132.838.546,89	8,01%	8º I
TRÍGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	8.788.136,46	3,53%	96.021.193,37	9,15%	8º I
TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	5.535.360,11	2,22%	180.707.989,71	3,06%	8º I
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	1.912.938,72	0,77%	374.018.195,68	0,51%	9º III
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.122.646,47	0,45%	539.402.156,59	0,21%	9º III
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	3.811.916,51	1,53%	533.638.806,11	0,71%	10º I
ICATU VANGUARDA LONG BIASED FI MULTIMERCADO	4.861.482,32	1,95%	408.742.893,67	1,19%	10º I
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	11.239.756,02	4,51%	1.382.697.410,45	0,81%	10º I

Após analisarmos o enquadramento da carteira de investimento por segmento e fundo de investimentos, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021, informamos não haver desenquadramentos.

5.2. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Os resultados no período continuam insatisfatórios. Como já dissemos, os fundos de renda variável encerraram no negativo principalmente devido ao fraco desempenho dos ativos ligados ao Ibovespa. Na renda fixa, os fundos atrelados à inflação fecharam no negativo devido à abertura da taxa de juros. Por fim, os fundos ligados a investimentos no exterior seguiram a mesma direção e fecharam no negativo, refletindo a sinalização de mudança de rumos no ciclo de juros norte-americano.

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês com um retorno negativo de **-0,42%** representando um montante de **R\$ 742.711,38 (setecentos e quarenta e dois mil e setecentos e onze reais e trinta e oito centavos)**.

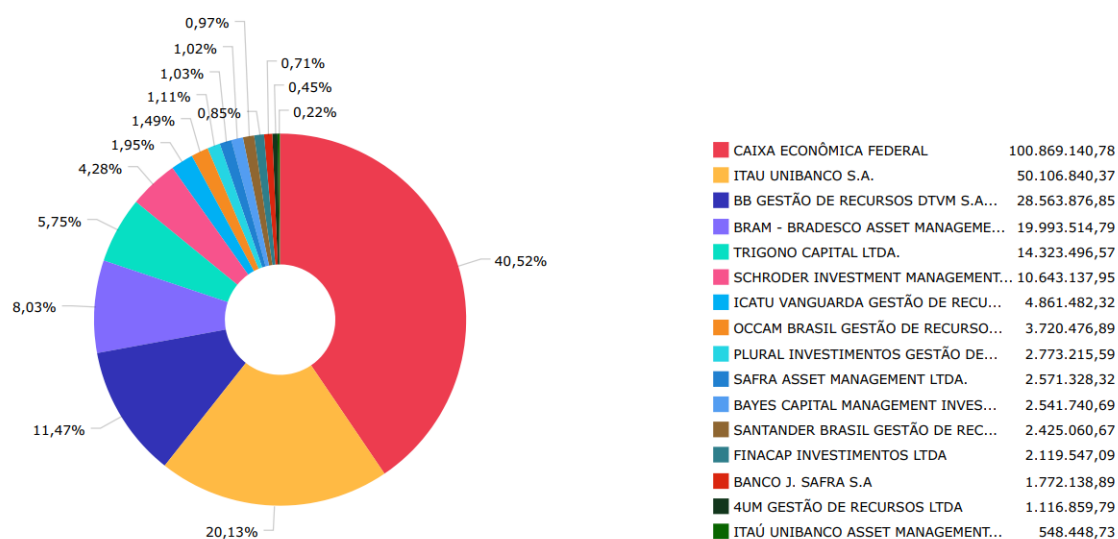
Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um retorno negativo de **-4,79%** representando um montante de **R\$ 2.463.363,00 (dois milhões e quatrocentos e sessenta e três mil e trezentos e sessenta e três reais)**.

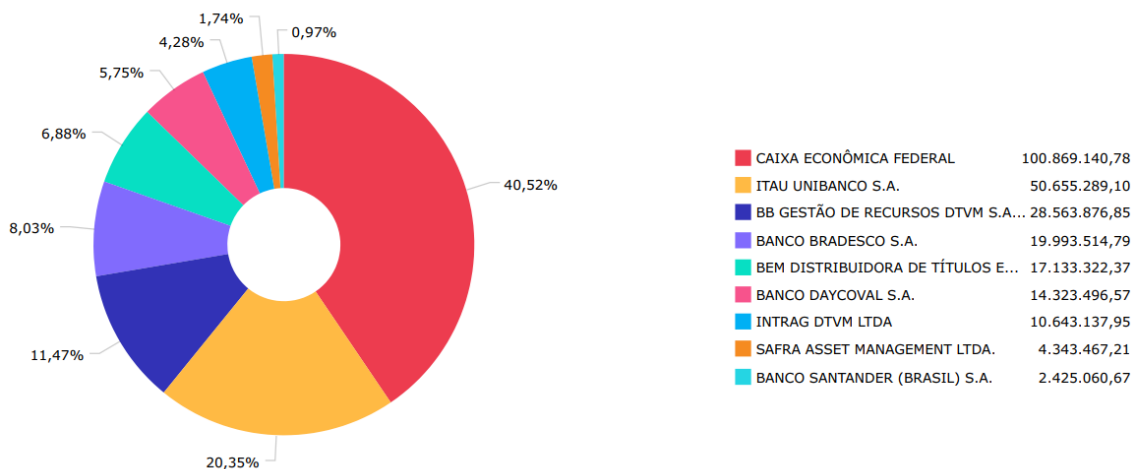
Os fundos de investimentos classificados como estruturados apresentaram no mês um retorno negativo de **-2,80%** representando um montante de **R\$ 574.125,61 (quinhentos e setenta e quatro mil e cento e vinte e cinco reais e sessenta e um centavos)**.

E em se tratando dos investimentos no exterior, estes apresentaram no mês de referência um retorno positivo de **-3,38%** representando um montante de **R\$ 106.177,70 (cento e seis mil e cento e setenta e sete reais e setenta centavos)**.

5.3. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Os fundos de investimentos que compõe a carteira de investimentos do LAVRASPREV, tem como prestadores de serviços de Gestão e Administração os:





As gestoras e administradoras dos fundos de investimento presentes na carteira são instituições regulares junto aos órgãos de controle e fiscalização, estão presentes na lista exaustiva da SPREV, assim como apresentam histórico de regularidade no ambiente de gestão e administração de investimentos.

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

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

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

A meta de rentabilidade no mês é de **0,81%** contra **-1,54%** obtido. O acumulado no exercício até o mês de referência representa **-0,71%** contra **3,44%** da meta de rentabilidade, portanto a relação da meta x retorno acumulado foi deficitária em **-20,64%**.

Mês	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %
Janeiro	-0,75% ▼	-0,75%	0,85%	0,85%	-88,24%
Fevereiro	0,89% ▲	0,13%	1,20%	2,06%	6,31%
Março	0,71% ▲	0,84%	0,55%	2,61%	32,18%
Abril	-1,54% ▼	-0,71%	0,81%	3,44%	-20,64%

5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o LAVRASPREV apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 252.051.686,96 (duzentos e cinquenta e dois milhões e cinquenta e um mil e seiscentos e oitenta e seis reais e noventa e seis centavos)**.

No mês de referência, o LAVRASPREV apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 248.950.306,29 (duzentos e quarenta e oito milhões e novecentos e cinquenta mil e trezentos e seis reais e vinte e nove centavos)**.

Podemos observar uma desvalorização de **R\$ -3.101.380,67 (três milhões e duzentos e quarenta e um mil e duzentos e vinte e sete reais e vinte e cinco centavos)**.

5.6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

- R\$ 4.371.105,48 em aplicações e
- R\$ 3.586.105,36 em resgates.

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

- **R\$ -3.886.377,69 (três milhões e oitocentos e oitenta e seis mil e trezentos e setenta e sete reais e sessenta e nove centavos)** em retorno da carteira de investimentos no total, equivalente a **-1,54%**.

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

5.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Tipo | APR nº | Data | Valor (R\$) | Fundo

1. Resgate: APR Nº 207/2024 (01/04/2024) - 73.529,86 CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
2. Resgate: APR Nº 208/2024 (01/04/2024) - 10.422,63 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
3. Resgate: APR Nº 209/2024 (01/04/2024) - 264.292,46 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
4. Resgate: APR Nº 210/2024 (01/04/2024) - 1.158,07 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
5. Resgate: APR Nº 211/2024 (02/04/2024) - 4.044,11 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
6. Resgate: APR Nº 212/2024 (02/04/2024) - 449,35 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
7. Resgate: APR Nº 213/2024 (03/04/2024) - 8.660,99 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
8. Resgate: APR Nº 214/2024 (03/04/2024) - 962,33 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA

9. Aplicação: APR Nº 215/2024 (05/04/2024) - 393,04 CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
10. Resgate: APR Nº 216/2024 (05/04/2024) - 12.331,91 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
11. Aplicação: APR Nº 217/2024 (05/04/2024) - 49.086,24 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
12. Resgate: APR Nº 218/2024 (05/04/2024) - 68.868,35 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
13. Resgate: APR Nº 219/2024 (05/04/2024) - 1.370,21 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
14. Aplicação: APR Nº 220/2024 (05/04/2024) - 283,92 CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
15. Resgate: APR Nº 221/2024 (05/04/2024) - 23.435,41 CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
16. Resgate: APR Nº 222/2024 (09/04/2024) - 3.595,64 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
17. Aplicação: APR Nº 223/2024 (09/04/2024) - 353,36 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
18. Resgate: APR Nº 224/2024 (09/04/2024) - 399,52 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
19. Aplicação: APR Nº 225/2024 (10/04/2024) - 1.630.356,10 CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
20. Aplicação: APR Nº 226/2024 (11/04/2024) - 828,23 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
21. Aplicação: APR Nº 227/2024 (11/04/2024) - 62,04 CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
22. Aplicação: APR Nº 228/2024 (12/04/2024) - 1.412,27 CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
23. Resgate: APR Nº 229/2024 (15/04/2024) - 1.237,50 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
24. Resgate: APR Nº 230/2024 (15/04/2024) - 137,50 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
25. Resgate: APR Nº 231/2024 (15/04/2024) - 4.397,85 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
26. Resgate: APR Nº 232/2023(15/04/2024) - 488,65 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
27. Resgate: APR Nº 233/2024 (16/04/2024) - 732,60 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
28. Resgate: APR Nº 234/2024 (16/04/2024) - 6.593,40 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
29. Aplicação: APR Nº 235/2024 (17/04/2024) - 42.387,22 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
30. Aplicação: APR Nº 236/2024 (19/04/2024) - 84.032,23 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
31. Aplicação: APR Nº 237/2024 (19/04/2024) - 478.831,78 CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
32. Resgate: APR Nº 238/2024 (22/04/2024) - 105,66 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
33. Resgate: APR Nº 239/2024 (22/04/2024) - 2.000.000,00 CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP
34. Aplicação: APR Nº 240/2024 (23/04/2024) - 800.000,00 ICATU VANGUARDA LONG BIASED FI MULTIMERCADO
35. Aplicação: APR Nº 241/2024 (23/04/2024) - 300.000,00 ICATU VANGUARDA LONG BIASED FI MULTIMERCADO
36. Resgate: APR Nº 242/2024 (23/04/2024) - 11,74 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
37. Aplicação: APR Nº 243/2024 (23/04/2024) - 900.000,00 ICATU VANGUARDA LONG BIASED FI MULTIMERCADO
38. Aplicação: APR Nº 244/2024 (23/04/2024) - 546,18 CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
39. Resgate: APR Nº 245/2024 (24/04/2024) - 2.724,07 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
40. Resgate: APR Nº 246/2024 (24/04/2024) - 15.968,64 CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
41. Resgate: APR Nº 247/2024 (24/04/2024) - 24.516,66 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
42. Aplicação: APR Nº 248/2024 (25/04/2024) - 967,11 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
43. Resgate: APR Nº 249/2024 (29/04/2024) - 32.544,14 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
44. Resgate: APR Nº 250/2024 (29/04/2024) - 3.616,01 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA

45. Resgate: APR N° 251/2024 (30/04/2024) - 86.976,82 CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
46. Resgate: APR N° 252/2024 (30/04/2024) - 131.951,95 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
47. Resgate: APR N° 253/2024 (30/04/2024) - 781,38 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
48. Aplicação: APR N° 254/2024 (30/04/2024) - 76.242,38 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
49. Resgate: APR N° 255/2024 (30/04/2024) - 792.767,53 CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
50. Aplicação: APR N° 256/2024 (30/04/2024) - 5.323,38 CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
51. Resgate: APR N° 257/2024 (30/04/2024) - 7.032,42 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA

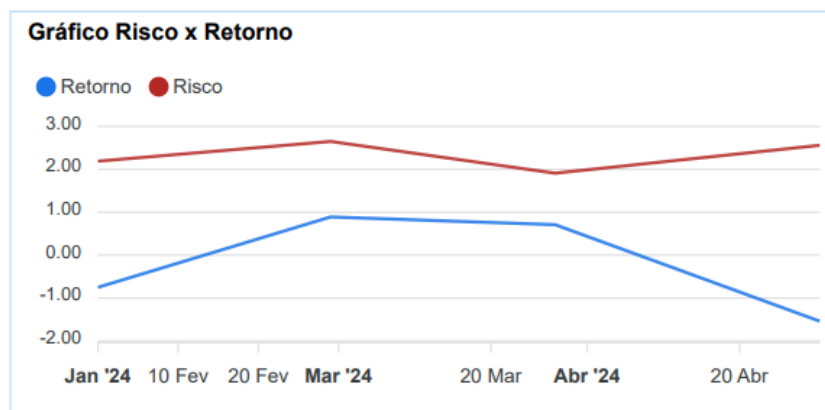
Foram devidamente emitidas, assinadas e divulgadas as APR relacionadas ao mês de referência.

6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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

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

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



6.1. RISCO DE MERCADO

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de **2,56%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,97%** no segmento de renda variável o valor é de **7,31%**, no segmento de estruturados o valor é de **4,51%** e por fim, no tocante a investimentos no exterior o valor é de **3,70%**.

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 – PAI de 2024, não havendo necessidade se ater às Políticas de Contingências definidos na própria PAI.

6.2. RISCO DE CRÉDITO

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

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

Liquidez - 30/04/2024		
Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	225.336.319,88	90,51
Até D+180	23.613.986,41	9,49
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	0,00	0,00
Até D+1800	0,00	0,00
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 e realizar movimentações pontuais de ajuste de estratégia buscando diminuir o risco do portfólio e diminuir desvalorização do patrimônio.

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

Foram solicitados a Consultoria de Investimentos contratada Análises de Fundo de Investimentos:

- CNPJ 40.920.066/0001-14 DAO MULTIFACTOR LONG BIASED FIC MULTIMERCADO
- CNPJ 54.116.604/0001-27 ARBOR INSTITUCIONAL BDR FIC AÇÕES

DAO MULTIFACTOR LONG BIASED FIC MULTIMERCADO

30/04/2024

40.920.066/0001-14

CARACTERÍSTICAS	PERFIL DO FUNDO
Administrador BTG PACTUAL SERVICOS FINANCEIROS S.A. DTVM	Enquadramento Resolução Artigo 10º, Inciso I
Gestão DAO CAPITAL LTDA	Benchmark Não definido
Custodiante BANCO BTG PACTUAL S.A.	Público Alvo Investidores em geral
Taxa de Administração 1,80%	Classificação ANBIMA Multimercados Long and Short Direcional
Taxa de Performance 20,00%	Política de Investimento Aplica, no mínimo, 95% de seus recursos em cotas do DAO
Disponibilidade de Resgate D+32	MULTIFACTOR LONG BIASED MASTER FI MULTIMERCADO, CNPJ: 44.515.943/0001-22.
Quantidade de Cotistas 1932	
Patrimônio Líquido Fundo 91.645.360,84	

O LAVRASPREV já possui em sua carteira um fundo com estratégia Long Biased. No entanto, os fundos tem baixa correlação entre si. Nossa conclusão é de que este fundo pode sim integrar a carteira do LAVRASPREV.

ARBOR INSTITUCIONAL BDR FIC AÇÕES

30/04/2024

54.116.604/0001-27

CARACTERÍSTICAS	PERFIL DO FUNDO
Administrador BTG PACTUAL SERVICOS FINANCEIROS S.A. DTVM	Enquadramento Resolução Não Enquadrado - IE
Gestão ARBOR GESTAO DE RECURSOS LTDA	Benchmark Não definido
Custodiante BANCO BTG PACTUAL S.A.	Público Alvo Investidores qualificados
Taxa de Administração 2,00%	Classificação ANBIMA Ações Livre
Taxa de Performance 20,00%	Política de Investimento Aplica, no mínimo, 95% de seus recursos em cotas do ARBOR
Disponibilidade de Resgate D+2 du ou D+32	MASTER FIAÇÕES, CNPJ: 39.466.384/0001-78.
Quantidade de Cotistas 3	
Patrimônio Líquido Fundo 1.093.329,90	

Caso o Comitê de Investimentos do LAVRASPREV esteja com o viés de alocação de longo prazo, entendemos que é importante ter investimentos no exterior como forma de diversificação geográfica.

9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

No mês de referência houve o credenciamento de novas instituições.

- MONGERAL AEGON INVESTIMENTOS LTDA – CNPJ 16.500.294/0001-50
- MONGERAL AEGON RENDA VARIÁVEL LTDA.- CNPJ 37.995.213/0001-00

10. PLANO DE CONTINGÊNCIA

Em análise as informações acima, não se faz necessário a instauração do processo de contingência. Não houve medidas a serem adotadas em caso de descumprimento dos limites e requisitos previstos e dos parâmetros estabelecidos nas normas gerais dos RPPS, de excessiva exposição a riscos ou de potenciais perdas dos recursos.

11. CONSIDERAÇÕES FINAIS

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

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

Lavras, 10 de maio 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

Luciano Pereira
Diretor Presidente
CGRPPS-5401 APIMEC

**Carta Econômica
Mensal**



Abril de 2024

 **Mais Valia**
Consultoria & Educação

CAGED / Inflação / FOMC

A mudança no cenário dos juros globais trouxe instabilidade para os mercados, e como consequência, o desempenho dos investimentos no mês de abril foi ruim. Depois de ensaiar uma recuperação nos meses anteriores, os fundos de renda variável encerraram no negativo principalmente devido ao fraco desempenho dos ativos ligados ao Ibovespa. Na renda fixa, o cenário também não foi diferente, com os fundos atrelados à inflação fechando no negativo devido à forte abertura da taxa de juros. Por fim, os fundos ligados a investimentos no exterior seguiram a mesma direção e fecharam no negativo, refletindo a sinalização de mudança de rumos no ciclo de juros norte-americano.

Rentabilidade no período em %

Renda Fixa	Mês						Acumulado	
	abr/24	mar/24	fev/24	jan/24	dez/23	nov/23	Ano*	12 meses**
Selic	0,89	0,83	0,80	0,97	0,89	0,92	3,53	12,32
CDI	0,89	0,83	0,80	0,97	0,89	0,92	3,53	12,32
CDB (1)	0,73	0,75	0,75	0,78	0,85	0,98	3,04	10,52
Poupança (2)	0,60	0,53	0,51	0,59	0,57	0,58	2,25	7,63
Poupança (3)	0,60	0,53	0,51	0,59	0,57	0,58	2,25	7,63
IRF-M	-0,52	0,54	0,46	0,67	1,48	2,47	1,14	12,20
IMA-B	-1,61	0,08	0,55	-0,45	2,75	2,62	-1,44	7,83
IMA-B 5	-0,20	0,77	0,59	0,68	1,46	1,80	1,85	8,42
IMA-B 5 +	-2,91	-0,55	0,51	-1,47	3,94	3,39	-4,38	6,84
IMA-S	0,90	0,86	0,82	0,99	0,92	0,91	3,62	12,63
Renda Variável								
Ibovespa	-1,70	-0,71	0,99	-4,79	5,38	12,54	-6,16	20,58
Índice Small Cap	-7,76	2,15	0,47	-6,55	7,05	12,46	-11,53	12,36
IBrX 50	-0,62	-0,81	0,91	-4,15	5,31	12,01	-4,66	22,10
ISE	-6,02	1,21	1,99	-4,96	6,04	15,06	-7,80	14,74
ICON	-5,98	1,26	0,09	-8,33	5,98	16,33	-12,66	6,01
IMOB	-11,56	1,10	1,27	-8,46	8,69	14,85	-17,11	17,33
IDIV	-0,56	-1,20	0,91	-3,51	6,90	10,70	-4,35	21,76
IFIX	-0,77	1,43	0,79	0,67	4,25	0,66	2,12	18,32

No Brasil, o IBGE divulgou os dados da inflação no mês de março, cujos resultados surpreenderam o mercado. A taxa de inflação foi de 0,16%, abaixo da expectativa de 0,25%, o setor de alimentação e bebidas, apresentou a grande contribuição de alta com 0,53%, mas abaixo das expectativas. Por outro lado, a alimentação em domicílio e a energia elétrica registraram queda. Em relação à média dos núcleos de inflação do Banco Central, que excluem itens voláteis,

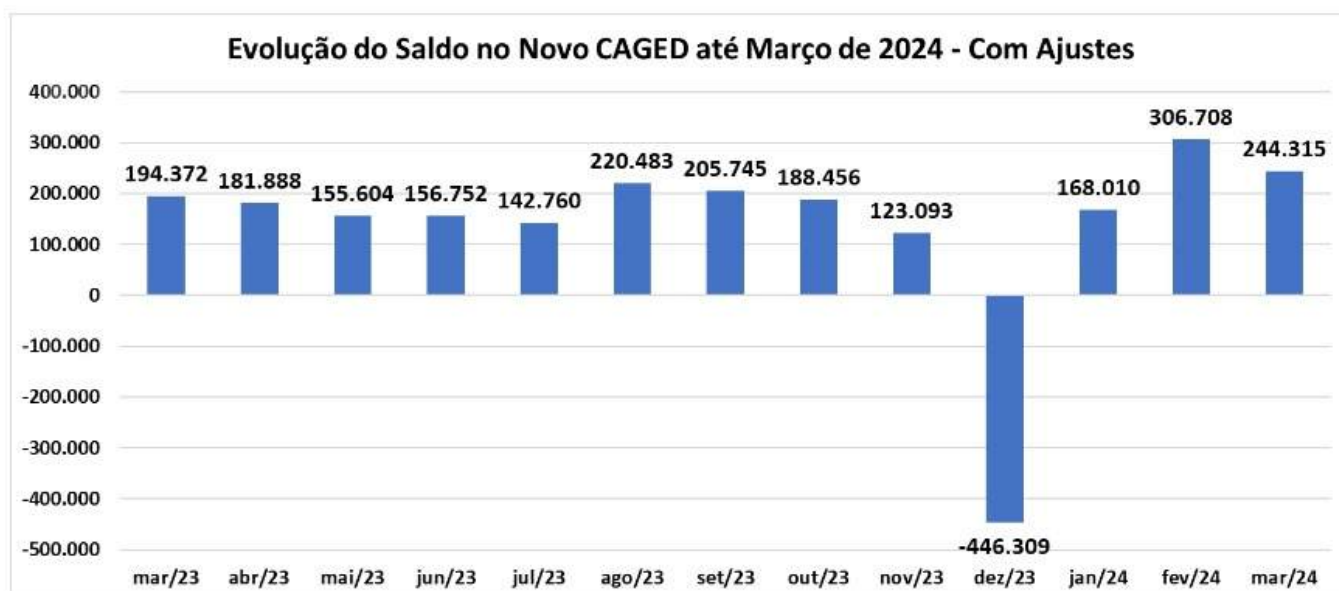
a medida interrompeu a tendência de aceleração, caindo de 4,2% para 3,7% na média móvel anualizada de três meses dessazonalizada.

O Índice de Atividade Econômica (IBC-Br), divulgado pelo Banco Central em abril, apresentou um crescimento de 0,4% em fevereiro. Esse resultado foi impulsionado pelo avanço das vendas do varejo ampliado, que registrou alta de 1,2%. Embora tenha havido uma retração no volume de serviços e na produção industrial, a expansão do varejo foi capaz de compensar e garantir um resultado positivo para a economia. Contudo, em comparação com janeiro, houve uma desaceleração no crescimento, que passou de 3,3% para 2,6% na análise interanual.

Outro dado divulgado no mês de abril foi a produção industrial, segundo informações do IBGE, o desempenho da indústria no mês de março cresceu abaixo das expectativas, apresentando um aumento de apenas 0,9%. Embora a indústria extrativa tenha tido um crescimento de 0,2% na margem, impulsionada pelo minério de ferro, a indústria de transformação apresentou uma melhora maior, registrando um aumento de 0,8%, especialmente pelos produtos alimentícios e têxteis.

O mês de abril trouxe um importante resultado para a balança comercial brasileira, com um superavit de US\$ 8,6 bilhões. Esse dado se soma ao acumulado do ano, que já chega a US\$ 27,7 bilhões, um expressivo crescimento de 17,6% em relação ao mesmo período de 2023.

O Ministério do Trabalho e Emprego (MTE) divulgou na última terça-feira mês dados informando que o Brasil teve um aumento de 244.315 vagas de emprego formal em março. Esse resultado é o melhor já registrado para o mês desde que a nova metodologia do Cadastro Geral de Empregados e Desempregados (Caged) foi implementada, em 2020. Apesar disso, houve uma desaceleração de 20,1% em relação ao mês anterior. Em fevereiro, o saldo de novas vagas foi de 306.111 O Banco Central pode receber um sinal de alerta pelo ritmo de cortes da taxa básica de juros brasileira, a Selic, em decorrência desta queda. De acordo com o MTE, em 12 meses, o saldo é de 1.647.505 vagas, ou seja, 182.164 vagas a mais do que em 2023.



Considerado a prévia da inflação, o IPCA-15 (Índice Nacional de Preços ao Consumidor 15) de março de 2024 apresentou uma redução para 0,36%, segundo dados divulgados pelo IBGE (Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística). Em comparação com o mês anterior, o índice apresentou uma diferença de 0,42 ponto percentual para baixo, quando o índice ficou em 0,78%. A taxa acumulada em 12 meses, por sua vez, passou de 4,49% para 4,14% neste mês. Há um ano, em março de 2023, o IPCA-15 foi de 0,69%, havendo, portanto, uma desaceleração de 0,33 p.p durante o período. Entre os nove grupos de produtos e serviços mapeados pela pesquisa, o de Alimentação e Bebidas

apresentou o maior impacto no resultado registrado, com inflação de 0,91% em março, uma redução de 0,06 ponto percentual em comparação com o mês anterior. Em seguida, estão os grupos de Transportes (0,43%) e Saúde e Cuidados Pessoais (0,61%).

As informações divulgadas neste mês apontam para um crescimento forte da economia, o que pode influenciar as decisões do Banco Central em relação a redução dos juros. Além disso, a mudança de cenário nos Estados Unidos, que antes planejavam reduzir os juros, também pode levar o Banco Central a adotar uma abordagem mais cautelosa em relação a essa questão

Finalizando as questões locais, o último boletim Focus divulgado no final de abril trouxe a previsão do IPCA para o final de 2024, que é de 3,73%, resultado levemente inferior ao projetado no mês anterior. O boletim Focus também apresentou uma melhoria no resultado do PIB para o final de 2024, com a estimativa agora em 2,02%, superior à última carta divulgada. Por fim, em relação ao câmbio, as previsões do mercado tiveram uma ligeira alta em relação às divulgadas no mês anterior.

Mediana - Agregado	2024					
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis
IPCA (variação %)	3,75	3,73	3,73	= (1)	152	3,70
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	1,89	2,02	2,02	= (1)	118	2,05
Câmbio (R\$/US\$)	4,95	5,00	5,00	= (1)	123	5,04
Selic (% a.a)	9,00	9,50	9,50	= (1)	146	9,50

Boletim Focus: 26/04/2024

Agora, falando sobre a economia norte-americana, o FED manteve a taxa de juros no intervalo entre 5,25% e 5,50%, de acordo com as expectativas do mercado. Em seu comunicado, o Comitê de Política Monetária (FOMC), equivalente ao COPOM, mais uma vez destacou a forte expansão do mercado de trabalho e da atividade econômica. Com relação à inflação, reconheceu que nos últimos meses não houve progresso em direção à meta de 2%, destacando que não há expectativas de corte de juros enquanto não houver confiança de que a inflação esteja convergindo de forma sustentável para o centro da meta.

O dado do mercado de trabalho, divulgado no mês de abril, mostrou sinais de enfraquecimento, reflexo das altas taxas de juros e das condições restritivas. Apesar da criação de 175 mil novas vagas, o número ficou abaixo das expectativas do mercado, que projetavam a geração de 240 mil novas vagas. Com relação à massa salarial, houve um crescimento de 0,2% em relação ao mês anterior, representando uma desaceleração em comparação com o valor de 0,3% apresentando no mês anterior.

No que se refere à economia chinesa, o PIB apresentou uma variação positiva de 1,6% no último trimestre em relação aos 12 meses anteriores, com um crescimento de 5,3%, resultado superior às expectativas do mercado, que previam um crescimento de 4,8%. Esse desempenho foi impulsionado pelo bom resultado do setor de serviços nos dois primeiros meses do ano. No entanto, os dados referentes a março na indústria e no comércio foram negativos, surpreendendo o mercado. Além disso, o setor imobiliário continua apresentando números fracos, com uma queda de 30% nos novos empreendimentos, tal como já havia sido mencionado nas últimas análises econômicas.

Fechando as economias globais, no cenário europeu, o Banco Central Europeu (BCE) manteve a taxa de juros inalterada, mas, em seu comunicado, alterou a redação para destacar que as condições para o início do ciclo de corte de juros estão se consolidando. Durante a coletiva de imprensa posterior à decisão, a presidente da instituição reconheceu que o BCE está confiante de que o cenário atual, com base nas perspectivas de inflação, na dinâmica dos núcleos e na força da transmissão da política monetária, garante a convergência da inflação para a meta de 2% até meados de 2025. Ela também enfatizou que o início do ciclo não está condicionado ao que acontecerá com o FED.

As condições do comportamento da economia global têm passado por alterações nos últimos meses, o que tem colocado em dúvida a manutenção da redução da taxa de juros brasileira e o início do ciclo de corte de juros norte-americano. Diante deste cenário, os investimentos atrelados ao CDI estão ganhando fôlego e podem superar a meta em 2024. As projeções anteriores que apontavam a SELIC ao final de 2024 em 8,5% agora giram em torno de 10%. Recomendamos reduzir a posição na carteira de ativos de renda fixa mais longos e investir em CDI e IDKA2, que tendem a sofrer menos com as oscilações do mercado e com a volatilidade.

Assim como já havia sido mencionado em análises anteriores, as NTN-B estão apresentando remunerações interessantes, superando os 6%, com a possibilidade de levar a papel 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. Entretanto, entendemos que as taxas atuais não estão em patamares justificáveis, visto que consideramos que há uma oportunidade para compra em níveis atuais.

Títulos Públicos Federais							30/Abr/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	15/08/2024	8,1267	8,0816	8,1015	4.287,339943	7,4254	8,6515	7,4738	8,7091
760199	15/07/2000	15/05/2025	6,3320	6,3012	6,3198	4.365,490571	5,8789	6,5011	5,9751	6,5973
760199	15/07/2000	15/08/2026	6,2767	6,2415	6,2600	4.290,587518	5,8826	6,3638	6,0150	6,4966
760199	15/07/2000	15/05/2027	6,2748	6,2458	6,2590	4.350,906318	5,8966	6,3294	6,0333	6,4662
760199	15/07/2000	15/08/2028	6,2998	6,2681	6,2848	4.272,930429	5,9557	6,3870	6,0701	6,5014
760199	15/07/2000	15/05/2029	6,2916	6,2595	6,2761	4.335,320516	5,9656	6,3940	6,0651	6,4935
760199	15/07/2000	15/08/2030	6,2512	6,2207	6,2337	4.271,430237	5,9327	6,3465	6,0338	6,4476
760199	15/07/2000	15/08/2032	6,3136	6,2805	6,2967	4.242,628255	5,9794	6,3632	6,1135	6,4974
760199	15/07/2000	15/05/2033	6,3137	6,2794	6,2980	4.301,719625	5,9875	6,3617	6,1216	6,4959
760199	15/07/2000	15/05/2035	6,3011	6,2717	6,2878	4.294,542570	5,9864	6,3437	6,1189	6,4762
760199	15/07/2000	15/08/2040	6,2327	6,1847	6,2103	4.237,790988	5,9564	6,2851	6,0532	6,3819
760199	15/07/2000	15/05/2045	6,2444	6,2041	6,2239	4.285,132274	5,9638	6,2789	6,0717	6,3870
760199	15/07/2000	15/08/2050	6,2520	6,2155	6,2330	4.206,781337	5,9779	6,2842	6,0837	6,3904
760199	15/07/2000	15/05/2055	6,2388	6,1905	6,2135	4.275,031550	5,9599	6,2612	6,0663	6,3681
760199	15/07/2000	15/08/2060	6,2452	6,1988	6,2230	4.200,188163	5,9744	6,2723	6,0769	6,3753

No segmento de renda variável, o resultado do mês de abril foi negativo. Entretanto, reforçamos que este é um momento interessante para construir uma posição gradual e aproveitar a baixa da bolsa, já que os múltiplos locais estão bem distantes das máximas históricas.

Por fim, vale destacar que o segmento exterior exige cautela, principalmente em relação ao início do processo de corte de juros. Neste cenário, enxergamos oportunidades de construção de portfólio para capturar o fechamento da curva de juros em renda fixa.




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	867.763,39	0,00	0,00	865.513,55	-2.249,84	-0,26% ▼	1,04%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.444.741,12	0,00	0,00	3.388.505,52	-56.235,60	-1,63% ▼	1,64%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	3.337.944,09	0,00	0,00	3.367.450,39	29.506,30	0,88% ▲	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	10.328.228,98	0,00	0,00	10.410.689,98	82.461,00	0,80% ▲	0,26%
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	7.820.665,79	0,00	0,00	7.687.834,28	-132.831,51	-1,70% ▼	1,67%
BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	12.190.191,13	0,00	0,00	12.305.680,51	115.489,38	0,95% ▲	0,05%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	559.881,43	0,00	0,00	564.298,23	4.416,80	0,79% ▲	0,26%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	17.114.564,06	0,00	0,00	17.251.136,50	136.572,44	0,80% ▲	0,26%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	3.997.577,00	0,00	0,00	4.010.710,13	13.133,13	0,33% ▲	0,43%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	3.858.060,40	0,00	0,00	3.845.690,91	-12.369,49	-0,32% ▼	0,89%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	157.647,16	0,00	0,00	157.076,35	-570,81	-0,36% ▼	1,17%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	16.567.089,62	0,00	0,00	16.530.547,75	-36.541,87	-0,22% ▼	0,92%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	31.594.338,81	2.117.208,71	992.678,26	32.184.076,59	-534.792,67	-1,59% ▼	1,64%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	6.647.089,67	253.896,77	593.427,10	6.345.004,52	37.445,18	0,54% ▲	0,32%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.682.246,49	0,00	0,00	2.654.539,74	-27.706,75	-1,03% ▼	1,98%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4.896.404,28	0,00	0,00	4.869.322,26	-27.082,02	-0,55% ▼	1,44%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	6.710.073,92	0,00	0,00	6.765.524,63	55.450,71	0,83% ▲	0,05%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	764.850,76	0,00	0,00	770.958,26	6.107,50	0,80% ▲	0,06%
	176.996.555,27	2.371.105,48	1.586.105,36	177.038.844,01	-742.711,38	-0,42%	0,97%

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	2.154.453,79	0,00	0,00	2.175.299,17	20.845,38	0,97% ▲	0,05%
ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	7.400.353,59	0,00	0,00	7.184.016,51	-216.337,08	-2,92% ▼	2,49%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	15.099.884,27	0,00	0,00	14.747.462,22	-352.422,05	-2,33% ▼	2,17%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	7.362.928,38	0,00	0,00	7.429.714,71	66.786,33	0,91% ▲	0,02%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	7.244.614,18	0,00	0,00	7.330.591,74	85.977,56	1,19% ▲	0,26%
SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1.755.870,26	0,00	0,00	1.772.138,89	16.268,63	0,93% ▲	0,03%
SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.439.092,70	0,00	0,00	2.425.060,67	-14.032,03	-0,58% ▼	1,45%
	176.996.555,27	2.371.105,48	1.586.105,36	177.038.844,01	-742.711,38	-0,42%	0,97%


Renda Variável

 30/04/2024

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	1.205.858,33	0,00	0,00	1.116.859,79	-88.998,54	-7,38% ▼	8,10%
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES	2.691.949,04	0,00	0,00	2.541.740,69	-150.208,35	-5,58% ▼	7,02%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	3.956.356,30	0,00	0,00	3.864.709,29	-91.647,01	-2,32% ▼	5,85%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	3.866.708,31	0,00	0,00	3.631.422,93	-235.285,38	-6,08% ▼	6,88%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	1.170.948,74	0,00	0,00	1.108.338,40	-62.610,34	-5,35% ▼	7,93%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	2.228.263,47	0,00	0,00	2.119.547,09	-108.716,38	-4,88% ▼	6,34%
ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC AÇÕES	558.649,19	0,00	0,00	548.448,73	-10.200,46	-1,83% ▼	6,08%
	51.426.085,24	0,00	0,00	48.962.722,24	-2.463.363,00	-4,79%	7,31%


Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
OCCAM FIC AÇÕES	3.822.155,59	0,00	0,00	3.720.476,89	-101.678,70	-2,66% ▼	5,43%
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.902.135,58	0,00	0,00	2.773.215,59	-128.919,99	-4,44% ▼	6,53%
SAFRA SMALL CAP PB FIC AÇÕES	2.812.668,74	0,00	0,00	2.571.328,32	-241.340,42	-8,58% ▼	10,15%
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	11.173.899,57	0,00	0,00	10.643.137,95	-530.761,62	-4,75% ▼	6,41%
TRÍGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	9.189.887,27	0,00	0,00	8.788.136,46	-401.750,81	-4,37% ▼	8,78%
TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	5.846.605,11	0,00	0,00	5.535.360,11	-311.245,00	-5,32% ▼	8,65%
	51.426.085,24	0,00	0,00	48.962.722,24	-2.463.363,00	-4,79%	7,31%

Estruturados

 30/04/2024

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	5.898.663,50	0,00	2.000.000,00	3.811.916,51	-86.746,99	-1,47% ▼	2,52%
ICATU VANGUARDA LONG BIASED FI MULTIMERCADO	2.903.970,40	2.000.000,00	0,00	4.861.482,32	-42.488,08	-0,87% ▼	2,40%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	11.684.646,56	0,00	0,00	11.239.756,02	-444.890,54	-3,81% ▼	6,09%
	20.487.280,46	2.000.000,00	2.000.000,00	19.913.154,85	-574.125,61	-2,80%	4,51%

Investimentos no Exterior

 30/04/2024

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	1.984.223,35	0,00	0,00	1.912.938,72	-71.284,63	-3,59% ▼	5,87%
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.157.539,54	0,00	0,00	1.122.646,47	-34.893,07	-3,01% ▼	7,23%
	3.141.762,89	0,00	0,00	3.035.585,19	-106.177,70	-3,38%	6,37%



INSTITUTO DE PREVIDENCIA MUNICIPAL DE LAVRAS

Capitão Jose Ribeiro,47 - Centro - LAVRAS

CNPJ: 05.319.747/0001.20

Balço Orçamentário

Período: 01/04/2024 a 30/04/2024

Impresso em: 14/6/2024 às 10 horas e 26 minutos Pág.: 1 de 3

RECEITAS ORÇAMENTÁRIAS	Previsão Inicial (a)	Previsão Atualizada (b)	Receitas Realizadas (c)	Saldo (d) = (c-b)
Receitas Correntes(I)	20.093.658,10	20.093.658,10	2.569.765,69	17.523.892,41
Receita Tributária	0,00	0,00	0,00	0,00
Receita de Contribuições	19.333.083,10	19.333.083,10	2.514.079,45	16.819.003,65
Receita Patrimonial	507.050,00	507.050,00	0,00	507.050,00
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	253.525,00	253.525,00	55.686,24	197.838,76
Receitas de Capital(II)	0,00	0,00	0,00	0,00
Operações de Crédito	0,00	0,00	0,00	0,00
Alienação de Bens	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortizações de Empréstimos	0,00	0,00	0,00	0,00
Transferências de Capital	0,00	0,00	0,00	0,00
Outras Receitas de Capital	0,00	0,00	0,00	0,00
Recursos Arrecadados em Exercícios Anteriores(III)	0,00	0,00	0,00	0,00
SUBTOTAL DAS RECEITAS(IV) = (I + II + III)	20.093.658,10	20.093.658,10	2.569.765,69	17.523.892,41
Operações de Crédito / Refinanciamento(V)	0,00	0,00	0,00	0,00
Operações de Crédito Internas	0,00	0,00	0,00	0,00
Mobiliária	0,00	0,00	0,00	0,00
Contratual	0,00	0,00	0,00	0,00
Operações de Crédito Externas	0,00	0,00	0,00	0,00
Mobiliária	0,00	0,00	0,00	0,00
Contratual	0,00	0,00	0,00	0,00
SUBTOTAL COM REFINANCIAMENTO(VI) = (IV + V)	20.093.658,10	20.093.658,10	2.569.765,69	17.523.892,41
Déficit(VII)				
TOTAL(VIII) = (VI + VII)	20.093.658,10	20.093.658,10	2.569.765,69	17.523.892,41
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: 01/04/2024 a 30/04/2024

Impresso em: 14/6/2024 às 10 horas e 26 minutos Pág.: 2 de 3

DESPESAS ORÇAMENTÁRIAS	Dotação Inicial (e)	Dotação Atualizada (f)	Despesas Empenhadas (g)	Despesas Líquidas (h)	Despesas Pagas (i)	Saldo da Dotação (j) = (f-g)
Despesas Correntes(IX)	44.969.921,69	44.969.921,69	8.292,15	3.745.377,24	3.763.258,40	44.961.629,54
Pessoal e Encargos Sociais	42.618.171,37	42.618.171,37	560,00	3.694.582,68	3.696.169,90	42.617.611,37
Juros e Encargos da Dívida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Outras Despesas Correntes	2.351.750,32	2.351.750,32	7.732,15	50.794,56	67.088,50	2.344.018,17
Despesas de Capital(X)	180.762,31	180.762,31	0,00	0,00	0,00	180.762,31
Investimentos	180.762,31	180.762,31	0,00	0,00	0,00	180.762,31
Inversões Financeiras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortização da Dívida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Reserva de Contingência(XI)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Reserva do RPPS(XII)	315.699,35	315.699,35	0,00	0,00	0,00	315.699,35
SUBTOTAL DAS DESPESAS(XIII) = (IX + X + XI + XII)	45.466.383,35	45.466.383,35	8.292,15	3.745.377,24	3.763.258,40	45.458.091,20
Amortização da Dívida/Refinanciamento(XIV)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortização da Dívida Interna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dívida Mobiliária	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Outras Dívida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortização da Dívida Externa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dívida Mobiliária	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Outras Dívida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
SUBTOTAL COM REFINANCIAMENTO(XV) = (XIII + XIV)	45.466.383,35	45.466.383,35	8.292,15	3.745.377,24	3.763.258,40	45.458.091,20
Superávit(XVI)			2.561.473,54			
TOTAL(XVII) = (XV + XVI)	45.466.383,35	45.466.383,35	2.569.765,69	3.745.377,24	3.763.258,40	45.458.091,20





INSTITUTO DE PREVIDENCIA MUNICIPAL DE LAVRAS

Capitão Jose Ribeiro, 47 - Centro - LAVRAS

CNPJ: 05.319.747/0001.20

Balço Orçamentário

Período: 01/04/2024 a 30/04/2024

Impresso em: 14/6/2024 às 10 horas e 26 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)				
Despesas Correntes	12.792,11	227.180,03	16.595,03	16.275,02	0,00	223.697,12
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	16.595,03	16.275,02	0,00	223.697,12
Despesas de Capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Investimentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inversões Financeiras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortização da Dívida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	12.792,11	227.180,03	16.595,03	16.275,02	0,00	223.697,12

RESTOS A PAGAR PROCESSADOS	Inscritos		Pagos	Cancelados	Saldo
	Em Exercícios Anteriores (a)	Em 31 de Dezembro do Exercício Anterior (b)			
Despesas Correntes	2.829,84	89.467,22	50,00	0,00	92.247,06
Pessoal e Encargos Sociais	2.829,84	31.728,56	0,00	0,00	34.558,40
Juros e Encargos da Dívida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Outras Despesas Correntes	0,00	57.738,66	50,00	0,00	57.688,66
Despesas de Capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Investimentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inversões Financeiras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortização da Dívida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	2.829,84	89.467,22	50,00	0,00	92.247,06

Luciano Pereira
CPF: 918.258.736 15

André Moscardini Ávila
CRC: 83606/O-0 - MG

