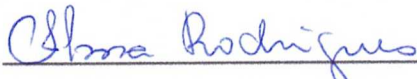


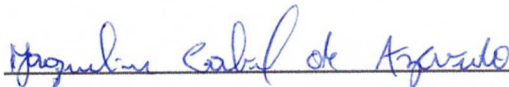
Ata de reunião extraordinária do mês de novembro – 22/11/2023

Comitê de Investimentos do Comendador Levy Gasparian Prev

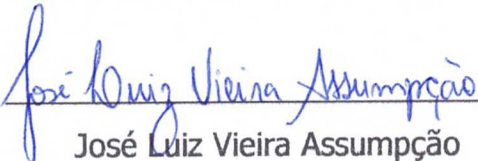
Aos vinte e dois dias do mês de novembro do ano de dois mil e vinte e três, em cumprimento ao que determina a Lei 811/2013 e suas alterações, reuniram-se presencialmente os servidores membros do Comitê, Sra. Ilma Rodrigues, Sra. Jaqueline Cabral de Azevedo e Sr. José Luiz Vieira Assumpção. Pauta da reunião: reunião com a *Compliance Officer* da empresa Crédito & Mercado, Sra. Samanta Zaniquelli, para apresentação da minuta da Política de Investimentos para o exercício 2024. Iniciada a reunião, a Sra. Samanta iniciou a apresentação da Política de Investimentos para os membros do Comitê de Investimentos e para a Sra. Carina Amaral, Diretora Presidente do Levy Prev. Foram apresentados tópicos sobre os instrumentos legais atinentes à Política, sendo eles a Portaria MTP nº 1.467/2022 e a Resolução CMN 4.963/2021, sobre a alocação estratégica recomendada para o exercício 2024 e todas as informações técnicas que obrigatoriamente precisam constar no documento. A Sra. Samanta também explanou sobre o Empréstimo Consignado no âmbito da Carteira de Investimentos do RPPS, sobre possibilidades de operacionalização e sistemas informatizados de controle. Discursou também sobre o Pró Gestão e a possível reclassificação do porte de investidor do Levy Prev de investidor comum para investidor qualificado quando da obtenção da certificação do Pró Gestão em qualquer nível. Quando essa reclassificação ocorrer, a Política de Investimentos deverá ser revisada e ajustada. Por fim, a Sra. Samanta enviou a Minuta ao Comitê para ajustes e posterior encaminhamento ao Conselho Municipal de Previdência. Como a reunião se tornou extensa, o Comitê realizará os ajustes na próxima reunião.



Ilma Rodrigues



Jaqueline Cabral de Azevedo



José Luiz Vieira Assumpção

RELATÓRIO MENSAL

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Outubro/2023



Sumário

Objetivo.....	pág. 03
Cenário econômico.....	pág. 03
Aplicações orientadas pelo Comitê de Investimentos.....	pág. 05
Carteira de investimentos e enquadramentos por segmentos.....	pág. 05
Retornos obtidos no mês.....	pág. 07



Objetivo

Este relatório objetiva demonstrar as atividades realizadas pelo Comitê de Investimentos no mês de **outubro** de 2023, bem como facilitar o acompanhamento da evolução do Plano de Benefícios do Levy Prev e cumprir exigências do Programa Pró Gestão RPPS.

Cenário econômico

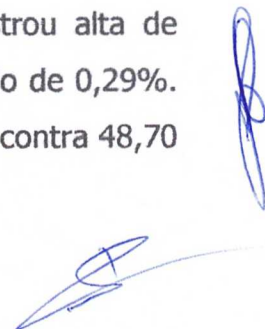
O Comitê de Investimentos do Levy Prev destaca os seguintes pontos a respeito do cenário econômico do mês de **outubro** no contexto da carteira de investimentos:

No cenário internacional, as tensões entre o grupo Hamas e o estado de Israel acarretaram danos imensuráveis para os civis de ambos os lados do conflito. Além dos impactos humanitários, o conflito possui também um potencial de causar abalos econômicos globais, principalmente levando em consideração o risco de uma escalada da guerra. Mesmo que as partes envolvidas no conflito não sejam diretamente ligadas ao petróleo, os mercados permaneceram apreensivos durante o mês de outubro por conta da hipótese de escalada dos conflitos.

No cenário nacional, o COPOM realizou novo corte de 0,5 ponto percentual na Taxa Selic, em linha com as expectativas do mercado. A taxa encontra-se em 12,25% ao ano.

A inflação brasileira vem apresentando recuo e se alinhando cada vez mais com a meta estabelecida pelo Conselho Monetário Nacional, possibilitando as reduções graduais de juros por parte do Banco Central.

O mercado recebeu positivamente o resultado do IPCA, que registrou alta de 0,24%, abaixo dos 0,26% do mês anterior e abaixo da projeção do mercado de 0,29%. Outro ponto positivo foi o PMI do setor de serviços, que registrou 51 pontos contra 48,70 do mês anterior.



Por outro lado, os indicadores de atividade trouxeram resultados negativos ou abaixo do esperado. O IBC-Br, que é considerado um indicador que prevê o PIB, tinha projeção de 0,20% de alta, porém o resultado veio em queda de -0,64%. A produção de minério de ferro contou com queda de -3,9%.

A bolsa de valores apresentou resultado negativo em -2,94%. Os principais componentes dessa perda foram a volatilidade da curva de juros dos Estados Unidos, guerra no Oriente Médio, discussão sobre o tema fiscal brasileiro e aumento de atratividade pela renda fixa no exterior.

Após o dólar atingir mais de R\$ 5,16 em outubro, encerrou o mês em R\$ 5,00. A volatilidade permanece sendo justificada majoritariamente pelo movimento dos juros no exterior. A moeda norte americana está exercendo pressão não somente no real brasileiro, mas sobre a maioria das moedas estrangeiras.

A Consultoria de Investimentos Crédito & Mercado destacou os seguintes pontos em sua conclusão sobre o mês de **outubro**:

“Ainda que com um cenário de inflação em desaceleração, enxergamos que a cautela das autoridades monetárias ao redor do mundo deve permanecer no radar perante novas tomadas de decisões em relação aos investimentos.

No Brasil, as discussões que ainda pairam sob os investidores envolvem principalmente o desafio fiscal que o país terá num horizonte próximo. Entendemos que alicerces fiscais fortalecidos representam a ancora necessária para que o Banco Central possa manobrar as taxas de juros para um campo mais estimulante.

Por isso, é de extrema relevância que os investidores acompanhem as discussões sobre o tema para o afinado balanceamento de suas carteiras.

Somado ao fator doméstico, temos no exterior um cenário misto, mas que indicam a possibilidade de uma leve desaceleração econômica, ainda que com dados melhores do que o esperado para a maior parte das economias no 3º trimestre.

Na mesma linha, com o discurso das autoridades monetárias em manterem os juros num patamar “higher for longer”, ou seja, mais elevado por mais tempo, há uma imposição indireta sobre os países emergentes de um limite perante a flexibilização de



suas respectivas taxas de juros, partindo do pressuposto do interesse desses países de manterem as suas taxas de câmbio estáveis.

Essa política de juros elevados por mais tempo possui uma missão direta e declarada, que é a de trazer a inflação das economias desenvolvidas para o patamar de suas respectivas metas. E apesar dos dados inflacionários no exterior ainda estarem elevados, é notório que a direção está correta, e o mercado atualmente aposta na manutenção das taxas de juros nos patamares atuais para as próximas reuniões do FOMC e do BCE.

Por fim, para acompanhar os efeitos sob as carteiras, também seguimos monitorando o desenrolar do conflito no Oriente Médio. Uma escalada das tensões teria efeitos catastróficos para o mercado e principalmente para as questões humanitárias e, portanto, torcemos para um esfriamento das tensões e para o não envolvimento dos demais países da região, e outros ao redor do globo."

Aplicações orientadas pelo Comitê de Investimentos

O Comitê de Investimentos não orientou aplicações à Diretoria Executiva no mês de outubro, no entanto, além do Fundo de Investimentos descrito no último relatório dos investimentos (BB IMA-B Títulos Públicos FI Renda Fixa Previdenciário – CNPJ: 07.442.078/0001-05), atualmente o colegiado também estuda a possibilidade de aplicação ou realocação de recursos para outros dois fundos de investimentos, sendo eles: BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO (CNPJ: 44.345.473/0001-04) e BB IRF-M 1+ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO (CNPJ: 32.161.826/0001-29).

Carteira de investimentos e enquadramentos por segmentos

Para o mês de **outubro**, o total da Carteira de Investimentos do Levy Prev foi de R\$ 34.033.908,88 sendo distribuídos em R\$ 24.778.616,82 em Renda Fixa, R\$ 7.731.655,40 em Renda Variável e R\$ 1.523.636,66 em Investimentos no Exterior.

Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira R\$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2023			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "a"	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	18,82%	81,95%	27.880.788,33
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	100,00%	11.460.338,16	33,67%	20,48%	21,82%	81,95%	16.430.450,17
Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"	60,00%	13.316.278,66	39,13%	20,88%	22,36%	60,00%	7.102.088,67
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	8.606.781,78
Artigo 7º, Inciso V, Alínea "b"	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%	1.701.695,44
Total Renda Fixa	100,00%	24.778.616,82	72,81%	41,36%	68,00%	248,90%	

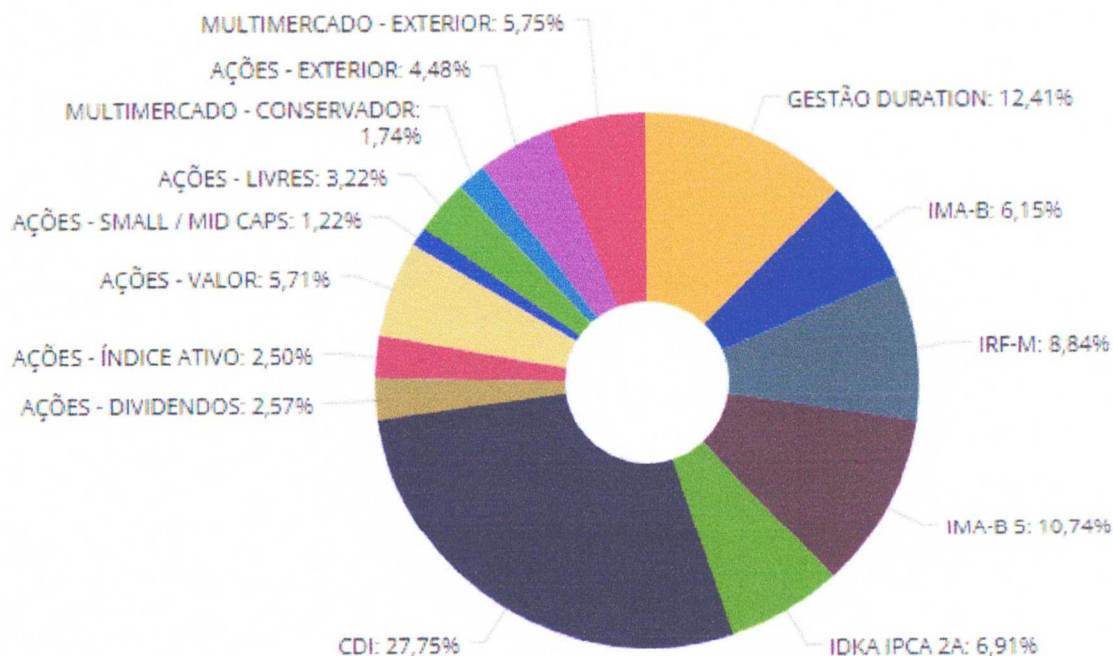
Artigos - Renda Variável Estruturado - Fundo Imobiliário	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2023			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	5.182.862,40	15,23%	17,00%	19,00%	20,00%	1.623.919,38
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	2.548.793,00	7,49%	3,75%	7,00%	10,00%	854.597,89
Total Renda Variável / Estruturado / Fundo Imobiliário	30,00%	7.731.655,40	22,72%	20,75%	26,00%	30,00%	

Artigos Exterior	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite -			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	1.523.636,66	4,48%	0,00%	5,00%	10,00%	1.879.754,23
Total Exterior	10,00%	1.523.636,66	4,48%	0,00%	5,00%	10,00%	

No segmento de Renda Fixa é possível notar que a carteira de investimentos está posicionada acima da estratégia alvo da Política de Investimentos (72,81% na carteira frente ao alvo 68,00%), mas isso não significa desenquadramento legal, visto que os percentuais permitem maior concentração a depender do momento do mercado financeiro. Trata-se de desenquadramento estratégico. O Comitê optou por não realizar novos ingressos em Renda Variável e/ou Investimentos no Exterior por entender que o momento ainda não é propício.

Todos os investimentos do Levy Prev estão devidamente enquadrados nos limites legais da Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 4.963/2021.

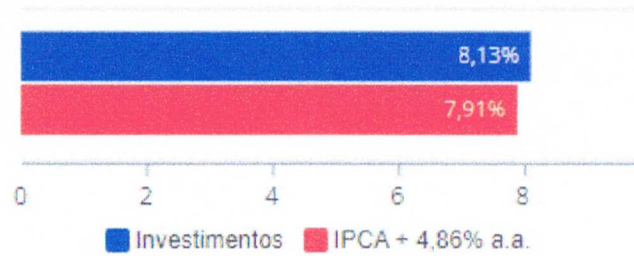
O gráfico a seguir demonstra a distribuição em percentual entre os subsegmentos que compõem a carteira de investimentos.



Retornos obtidos no mês

O retorno obtido no mês de **outubro** de 2023 foi de -0,63% frente à meta do mês de +0,64%. O retorno acumulado em 2023 atualmente é de +8,13% frente à meta acumulada de +7,91%.

Investimentos x Meta de Rentabilidade



Evolução do Patrimônio

