

RELATÓRIO MENSAL DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Mês de referência: janeiro/2024

Objetivo

Este relatório objetiva demonstrar as atividades realizadas pelo Comitê de Investimentos no mês de **janeiro** de 2024, bem como facilitar o acompanhamento da evolução do Plano de Benefícios do Levy Prev e cumprir exigências do Programa Pró Gestão RPPS.

Cenário econômico

A Consultoria de Investimentos Crédito & Mercado destacou no panorama econômico do mês de janeiro de 2024:

“O ano de 2024 iniciou com o mercado atento e ansioso por uma sinalização de mudança de trajetória de política monetária por parte dos principais bancos centrais do mundo, porém esses anseios por essas sinalizações se tornaram um pouco frustrados.

Ao passo que o processo de desinflação ao redor do mundo vem ocorrendo, a pergunta que o investidor faz não é mais se os bancos centrais reduzirão juros, mas quando essa redução irá acontecer.

Na primeira reunião do ano, o presidente do Federal Reserve, Jerome Powell, foi categórico em dizer que o corte de juros para a reunião de março é pouco provável, e que o comitê necessita de dados de mercado mais consistentes para que essa decisão seja corretamente ancorada.

Sob a relevância que a imagem FED representa para o mercado, é impensável e fora de cogitação qualquer hesitação ou sensação de insegurança sobre o próximo passo a ser dado pela instituição. A hipótese de voltar a subir a taxa de juros imediatamente após um primeiro corte da mesma representaria uma imagem de que o FED não projetou corretamente os efeitos de um eventual corte, e esse cenário hipotético certamente minaria parte da credibilidade de “controle da situação” que a diretoria do banco central americano possui.

Com isso, o mercado em sua maioria segue com a expectativa de que o primeiro corte de juros a ser realizado ocorra no começo do segundo trimestre, na reunião de maio, e para isso, seguimos acompanhando firmemente as explicações realizadas por todo o corpo de diretoria por parte do FED.

Já no Brasil, o pace de corte de juros deve manter-se em cortes de 50 em 50 pontos base, conforme amplamente sinalizado pelos membros do COPOM (Comitê

de Política Monetária), porém aos poucos se reduzindo até a aproximação da taxa terminal.

O Comitê de Investimentos da Crédito e Mercado realizado em janeiro de 2024, por decisão unânime, mantém a estratégia de alocação tática esquematizada no quadro abaixo

INVESTIDOR EM GERAL – SEM PRÓ GESTÃO

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
Renda Fixa	60%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+)	5%
Longo Prazo (IMA-Geral/ IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	10%
Gestão do Duration	10%
Médio Prazo (IMA-B 5 e IDKA 2)	10%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1)	10%
Títulos Privados (Letra financeira e CDB)	15%
Renda Variável	30%
Fundos de Ações	20%
Multimercados	5%
Fundos de Participações *	0%
Fundos Imobiliários *	5%
Investimento no Exterior	10%
Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)	0%
Fundos de Investimentos no Exterior	10%

* Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso

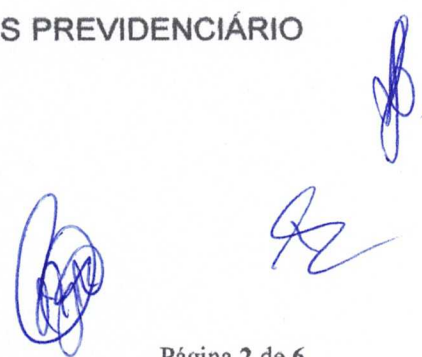
Aplicações orientadas pelo Comitê de Investimentos

No dia 08/02/2024 o Comitê de Investimentos orientou à Diretoria Executiva as seguintes movimentações na carteira de investimentos:

1) Conta 13.237-3 (taxa de administração)

Recomendamos a aplicação de R\$ 780.000,00 no fundo BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP (CNPJ: 13.077.418/0001-49) utilizando o saldo disponível no fundo BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO (CNPJ: 13.077.415/0001-05).

2) Conta 13.812-6 (plano de benefícios)



Resgate total do fundo SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP (CNPJ: 13.081.159/0001-20) e direcionamento integral para o fundo BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO (CNPJ: 07.111.384/0001-69);

Aplicação de R\$ 1.120.000,00 no fundo BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO (CNPJ: 07.442.078/0001-05) utilizando o saldo disponível no fundo BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO (CNPJ: 13.077.415/0001-05);

Aplicação de R\$ 1.120.000,00 no fundo BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO (CNPJ: 35.292.588/0001-89) utilizando o saldo disponível no fundo BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO (CNPJ: 13.077.415/0001-05);

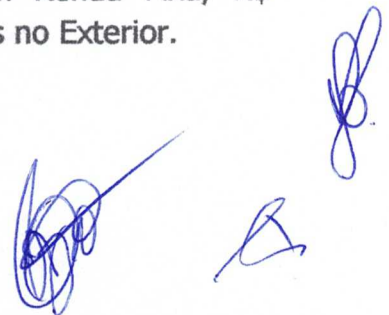
3) Conta 15.584-5 (compensação previdenciária)

Aplicação de R\$ 565.000,00 no fundo BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO (CNPJ: 07.442.078/0001-05) utilizando o saldo disponível no fundo BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO (CNPJ: 13.077.415/0001-05);

Aplicação de R\$ 565.000,00 no fundo BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO (CNPJ: 35.292.588/0001-89) utilizando o saldo disponível no fundo BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO (CNPJ: 13.077.415/0001-05);

Carteira de investimentos e enquadramentos por segmentos

Para o mês de **janeiro**, o total da Carteira de Investimentos do Levy Prev foi de **R\$ 38.559.355,78** sendo distribuídos em R\$ 28.006.780,19 em Renda Fixa, R\$ 8.825.211,78 em Renda Variável e R\$ 1.727.363,81 em Investimentos no Exterior.

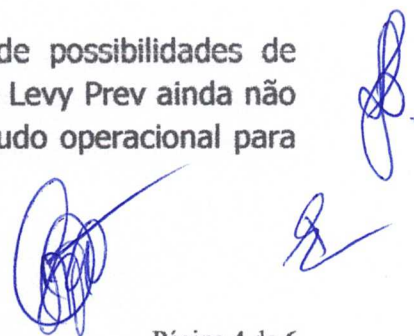


Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 7º, inciso I, Alínea 'a'	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	7.711.871,16
Artigo 7º, inciso I, Alínea 'b'	100,00%	11.955.924,39	31,01%	20,00%	37,00%	80,00%	18.891.560,23
Artigo 7º, inciso III, Alínea 'a'	60,00%	16.050.855,60	41,63%	10,00%	20,00%	50,00%	3.228.822,09
Artigo 7º, inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	10,00%	20,00%	7.711.871,16
Artigo 7º, inciso V, Alínea 'a'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.927.967,79
Artigo 7º, inciso V, Alínea 'b'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.927.967,79
Total Renda Fixa	100,00%	28.006.780,19	72,63%	30,00%	67,00%	180,00%	

Artigos - Renda Variável Estruturado - Fundo Imobiliário	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2024		
				Inferior %	Alvo %	Superior %
Artigo 8º, inciso I	30,00%	5.922.137,88	15,36%	5,00%	20,00%	30,00%
Artigo 8º, inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%
Artigo 10º, inciso I	10,00%	2.803.073,92	7,53%	2,00%	8,00%	10,00%
Artigo 10º, inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%
Total Renda Variável / Estruturado / Fundo Imobiliário	30,00%	8.825.211,78	22,89%	7,00%	28,00%	80,00%

Artigos Exterior	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite -			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 9º, inciso III	10,00%	1.727.363,81	4,48%	0,00%	5,00%	10,00%	2.128.571,77
Total Exterior	10,00%	1.727.363,81	4,48%	0,00%	5,00%	10,00%	

Atualmente o Comitê de Investimentos iniciou o estudo de possibilidades de investimentos no Art. 7º, IV – Títulos de emissão bancária. Como o Levy Prev ainda não está habituado com esse tipo de investimento, será necessário estudo operacional para

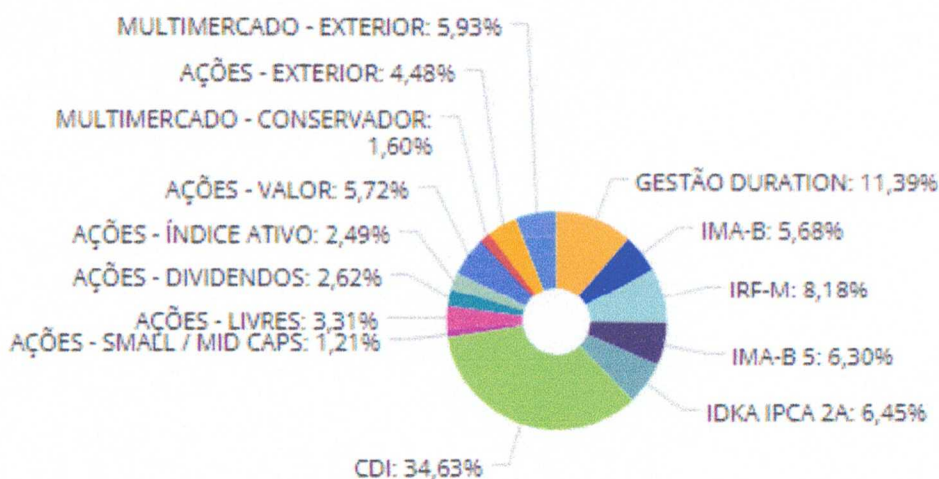


verificar sua viabilidade. Além disso, também está em pauta o direcionamento dos excessos de recursos no subsegmento CDI.

Quanto a aplicação em Renda Variável, a depender do mercado financeiro, poderá ser uma possibilidade para os próximos meses.

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

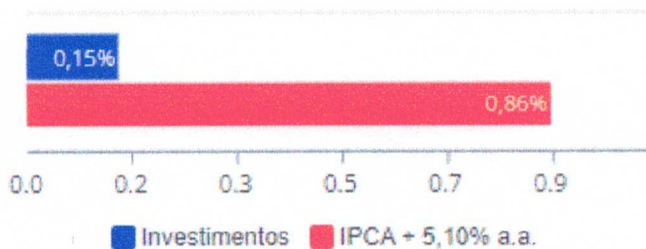
O gráfico a seguir demonstra a distribuição em percentual entre os subsegmentos que compõem a carteira de investimentos.



Retornos obtidos no mês

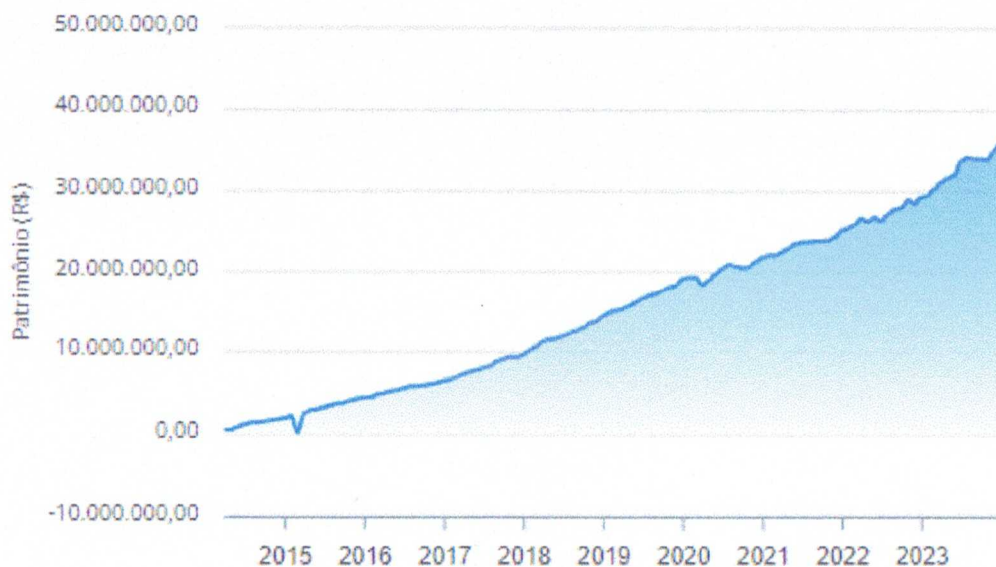
O retorno obtido no mês de **janeiro** de 2024 foi de 0,15% frente à meta do mês de +0,86%.

Investimentos x Meta de Rentabilidade



(Assinaturas manuscritas)

Evolução do Patrimônio



Comendador Levy Gasparian, 26 de fevereiro de 2024.

Ilma Rodrigues
Ilma Rodrigues

Presidente do Comitê de Investimentos

Jaqueline Cabral de Azevedo
Jaqueline Cabral de Azevedo

Membro do Comitê de Investimentos

José Luiz Vieira Assumpção
José Luiz Vieira Assumpção

Membro do Comitê de Investimentos