

RELATÓRIO MENSAL DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Mês de referência: fevereiro/2024

Objetivo

Este relatório objetiva demonstrar as atividades realizadas pelo Comitê de Investimentos no mês de **fevereiro** 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 fevereiro de 2024:

"A leitura dos índices de inflação e dos demais fatores macroeconômicos utilizados na análise de conjuntura econômica do mês de fevereiro sinalizaram que o caminhar para o controle inflacionário está ocorrendo de maneira vagarosa, porém continua.

O mercado segue atento a cada divulgação de dados, principalmente aqueles que o Federal Reserve vem sinalizando como sendo os balizadores para sua política monetária.

A utilização da Inteligência Artificial (IA) nos mais variados segmentos do mercado vem trazendo inovações e aumentos de produtividade disruptivos para os setores que estão aderindo à tecnologia, e este aumento de produtividade e perspectiva de incremento de lucro para as companhias estão aos poucos sendo precificados no valor das empresas ligadas direta ou indiretamente à IA.

Como consequência, observamos os principais índices acionários atingindo patamares históricos, e ainda que exista espaço para ganhos de produtividade e, portanto, novas altas das bolsas, recomendamos cautela por parte dos investidores na alocação de recursos.

Para a China, com o corte de juros de 5 anos, o setor imobiliário começa a enxergar estímulos ainda mais concretos por parte do governo, e as empresas brasileiras que podem obter benefício deste cenário aguardam ansiosamente para o fornecimento de insumos para o reinvestimento no setor da gigante asiática. No Brasil, ainda que a leitura do IPCA tenha vindo acima do projetado, o corte de juros em mais 50 pontos base é esperado para a reunião de março conforme amplamente sinalizado pelos membros do COPOM (Comitê de Política Monetária), e a projeção para o fim de 2024 segue em torno dos 9%.



E conforme sinalizado no Panorama Econômico de janeiro, o Comitê de Investimentos da Crédito e Mercado, 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%

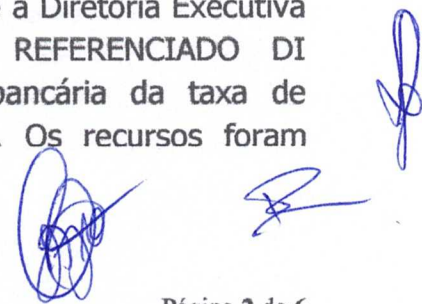
* Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso

Aplicações orientadas pelo Comitê de Investimentos

No dia 14/03/2024, a pedido da Diretoria Executiva, o Comitê de Investimentos reavaliou a recomendação elencada no último relatório de investimentos, que também consta na ata do Comitê do dia 08/02/2024.

Como a Diretoria Executiva não efetivou a recomendação do Comitê tempestivamente à entrega da ata, surgiu a necessidade de revisão dos valores para cumprir com as obrigações correntes do Instituto. Dessa maneira, o Comitê sugeriu novo valor de R\$ 600.000,00 visando maiores disponibilidades para pagamento de despesas administrativas na conta bancária da taxa de administração.

Além disso, o Comitê também considerou inserir em ata que a Diretoria Executiva poderá resgatar do fundo BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP (CNPJ: 13.077.418/0001-49), na conta bancária da taxa de administração, C/C 13.237-3, sempre que houver necessidade. Os recursos foram



direcionados a este fundo do mesmo subsegmento (CDI) visando menor taxa de administração durante todo o exercício, proporcionando maior rentabilidade e, portanto, colaborando para o incremento da Taxa de Administração e da Reserva Administrativa do Instituto.

Carteira de investimentos e enquadramentos por segmentos

Para o mês de **fevereiro**, o total da Carteira de Investimentos do Levy Prev foi de **R\$ 38.857.525,93** sendo distribuídos em R\$ 27.993.562,57 em Renda Fixa, R\$ 9.037.497,26 em Renda Variável e R\$ 1.826.466,10 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%	7.771.505,19
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	11.928.773,92	30,70%	20,00%	37,00%	80,00%	19.157.246,82
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	60,00%	16.064.788,65	41,34%	10,00%	20,00%	50,00%	3.363.974,32
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	10,00%	20,00%	7.771.505,19
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'a'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.942.876,30
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.942.876,30
Total Renda Fixa	100,00%	27.993.562,57	72,04%	30,00%	67,00%	180,00%	

Artigos - Renda Variável Estruturado - Fundo Imobiliário	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	5.999.849,01	15,44%	5,00%	20,00%	30,00%	5.657.408,77
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	11.657.257,78
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	3.037.648,25	7,82%	2,00%	8,00%	10,00%	848.104,34
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.942.876,30
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.942.876,30
Total Renda Variável / Estruturado / Fundo Imobiliário	30,00%	9.037.497,26	23,26%	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%	1.826.466,10	4,70%	0,00%	5,00%	10,00%	2.059.286,49
Total Exterior	10,00%	1.826.466,10	4,70%	0,00%	5,00%	10,00%	



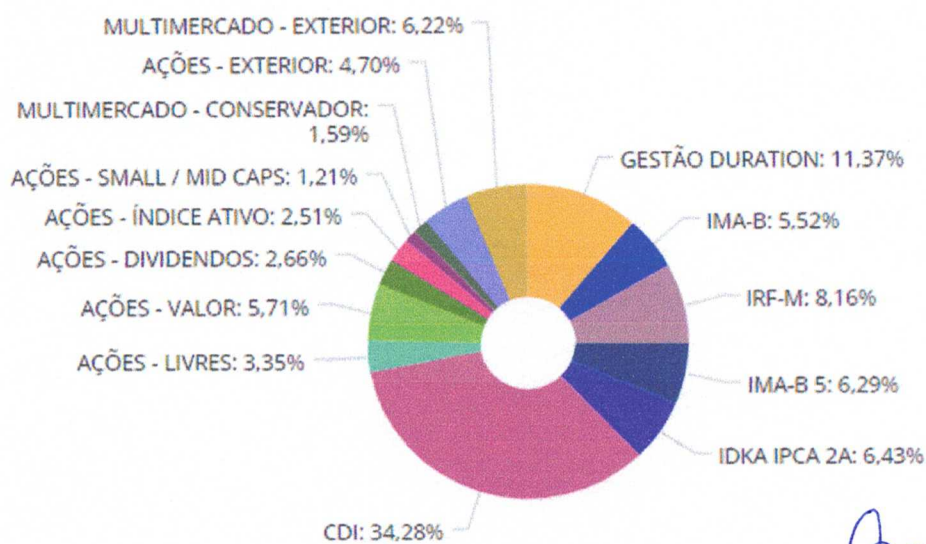

Todos os investimentos do Levy Prev estão devidamente enquadrados nos limites legais da Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 4.963/2021.

Reforçando a informação do relatório de investimentos do mês de janeiro, o Comitê de Investimentos iniciou o estudo de possibilidades de investimentos no Art. 7º, IV – Títulos de emissão bancária. Será solicitado à Diretoria Executiva que verifique junto ao Financeiro do Instituto quanto à viabilidade de aplicação em Letras Financeiras. Além disso, também está em pauta o redirecionamento dos excessos de recursos no subsegmento CDI, provavelmente iniciando pelo fundo BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP (CNPJ: 13.077.418/0001-49).

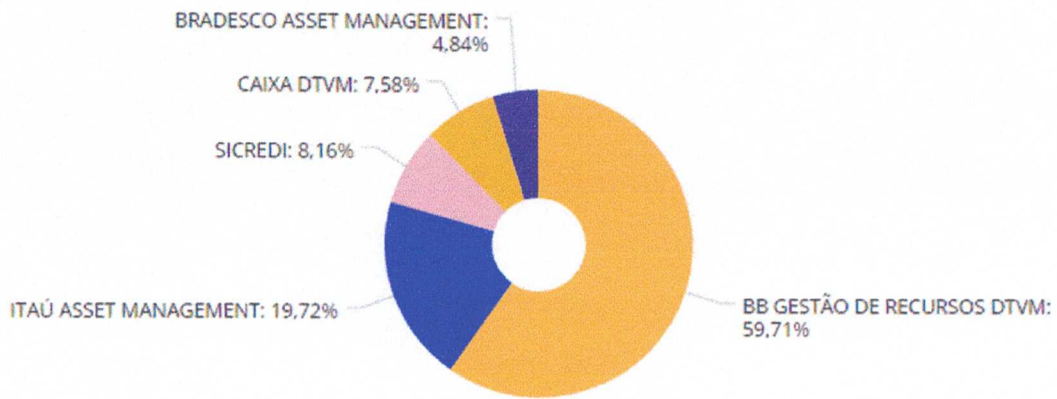
Conforme sinalizado no último relatório, atualmente o Levy Prev solicitou análise do fundo CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES (CNPJ: 30.068.169/0001-44), do subsegmento AÇÕES LIVRES da Renda Variável. Aparentemente o fundo representa a melhor opção dentre as Instituições Financeiras credenciadas para o referido subsegmento.

Além disso, a Consultoria de Investimentos sinalizou que apresentará estudo ao Comitê de Investimentos do Levy Prev sobre os fundos ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES (CNPJ: 24.571.992/0001-75) e ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES (CNPJ: 23.731.629/0001-07) por entender que estão performando abaixo do esperado com risco superior aos fundos semelhantes. O Comitê aguarda o estudo para análise.

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



O próximo gráfico demonstra a distribuição em percentual entre Instituições.

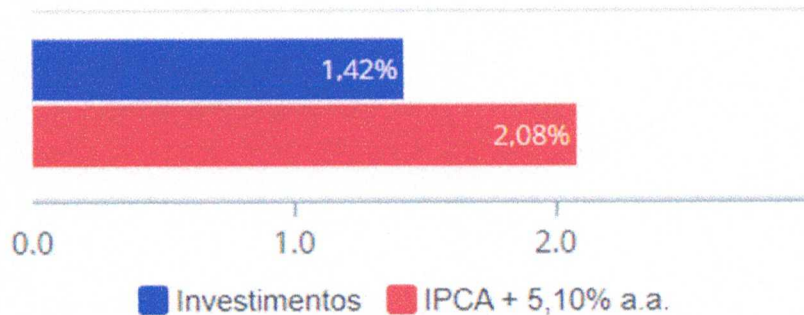


Cabe destacar que o gráfico de distribuições entre Instituições ainda não está atualizado com base nas recomendações elencadas no último relatório, visto que as recomendações do Comitê foram efetivadas no dia 20/03/2024 e, portanto, somente poderão ser visualizadas em gráfico no próximo relatório de investimentos.

Retornos obtidos no mês

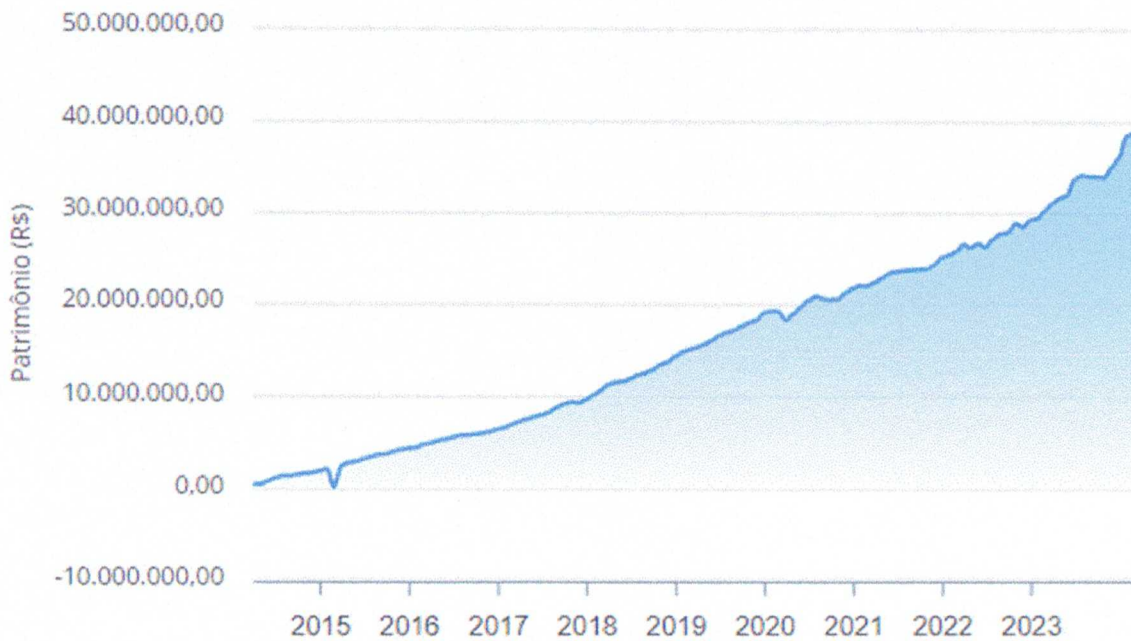
O retorno obtido no mês de **fevereiro** de 2024 foi de +1,27% frente à meta do mês de +1,21%.

Investimentos x Meta de Rentabilidade



(Assinaturas manuscritas em azul)

Evolução do Patrimônio



Comendador Levy Gasparian, 26 de março 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