

RELATÓRIO MENSAL DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Mês de referência: março/2024

Objetivo

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

A leitura do CPI de março dos Estados Unidos em um nível acima das expectativas da maneira que foi registrada certamente ocasionará impactos nas mais variadas classes de ativos do mercado.

Com a leitura registrada no último mês do primeiro trimestre, um corte de juros por parte do Federal Reserve (FED) para o primeiro semestre está praticamente descartado, e os impactos sobre os mercados do mundo todo serão certamente sentidos.

Até então, o embate dos membros do FOMC, comitê de política monetária do FED, em relação à corte de juros estava segregado entre 10 votos para 3 cortes ou mais ainda em 2024, enquanto 9 votos para 2 cortes ou menos ainda em 2024. Com a persistência da inflação da maneira em que foi registrado, é de se esperar que essa dinâmica de visões tenha se alterado, dado que os efeitos dessa inflação de março ainda devem persistir na calda dos meses seguintes.

Partindo disso, os investidores projetam que um corte ainda em julho ficou menos provável, e se ancoram em uma maior probabilidade apenas para setembro, dado a atual conjuntura de atividade econômica americana.

Por outro lado, a desaceleração da atividade econômica e da inflação na Europa coloca mais anseio sobre os investidores frente à um corte de juros por parte do Banco Central Europeu (BCE), e o comunicado da instituição verbalizado principalmente por sua presidente, Cristine Lagarde, é que o corte deve vir ainda no primeiro semestre.

No Brasil, os holofotes devem seguir atentos para o desenrolar das discussões a respeito das metas fiscais do governo brasileiro, que segue em uma saia justa para o atingimento do equilíbrio das contas fiscais. De todo o modo, dado que atualmente a atual administração não demonstra iniciativa em ajustar as contas pelo lado das despesas, a alternativa para o equilíbrio das contas deve se dar pelo lado da arrecadação, ao qual o governo segue tentando estrangular todas as possibilidades.

Como síntese dos cenários, é esperado que o Real brasileiro frente ao Dólar americano sofra certa desvalorização, além de alguma volatilidade na curva de juros brasileira, no IBOVESPA, visto que o juro americano deverá se manter elevado por mais alguns meses e que o risco fiscal do Brasil se eleva marginalmente.

O Comitê de Investimentos da Crédito e Mercado seguirá monitorando os indicadores econômicos e aspectos geopolíticos, e caso veja necessidade, reformulará a estratégia de alocação tática extraordinariamente. Até lá, seguimos com a recomendação conforme 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

Nenhuma realocação foi realizada desde o último relatório elaborado por este Comitê.

Carteira de investimentos e enquadramentos por segmentos

Para o mês de **março**, o total da Carteira de Investimentos do Levy Prev foi de **R\$ 38.873.074,39** sendo distribuídos em R\$ 27.858.977,49 em Renda Fixa, R\$ 9.137.015,68 em Renda Variável e R\$ 1.877.081,22 em Investimentos no Exterior.

| Artigo - 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% | 7.774.614,88 |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b' | 100,00% | 18.558.123,75 | 47,74% | 20,00% | 37,00% | 80,00% | 12.540.335,76 |
| Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a' | 60,00% | 9.300.853,74 | 23,93% | 10,00% | 20,00% | 50,00% | 10.135.683,46 |
| Artigo 7º, Inciso IV | 20,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00% | 10,00% | 20,00% | 7.774.614,88 |
| Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'a' | 5,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 5,00% | 1.843.653,72 |
| Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b' | 5,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 5,00% | 1.843.653,72 |
| Total Renda Fixa | 100,00% | 27.858.977,49 | 71,67% | 30,00% | 67,00% | 100,00% | |



| 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% | 6.012.117,76 | 15,47% | 5,00% | 20,00% | 30,00% | 5.649.804,56 |
| Artigo 8º, Inciso II | 30,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 30,00% | 11.681.923,32 |
| Artigo 10º, Inciso I | 10,00% | 3.124.897,92 | 8,04% | 2,00% | 8,00% | 10,00% | 762.409,52 |
| Artigo 10º, Inciso II | 5,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 5,00% | 1.943.653,72 |
| Artigo 11º | 5,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 5,00% | 1.943.653,72 |
| Total Renda Variável / Estruturado / Fundo Imobiliário | 30,00% | 9.137.015,68 | 23,50% | 7,00% | 28,00% | 30,00% | |

| Artigos Exterior | Resolução % | Carteiras \$ | Carteira % | Estratégia de Alocação - Limite - | | | GAP Superior |
|-----------------------|---------------|---------------------|--------------|-----------------------------------|--------------|---------------|--------------|
| | | | | Inferior % | Alvo % | Superior % | |
| Artigo 9º, Inciso III | 10,00% | 1.877.081,22 | 4,83% | 0,00% | 5,00% | 10,00% | 2.010.226,22 |
| Total Exterior | 10,00% | 1.877.081,22 | 4,83% | 0,00% | 5,00% | 10,00% | |

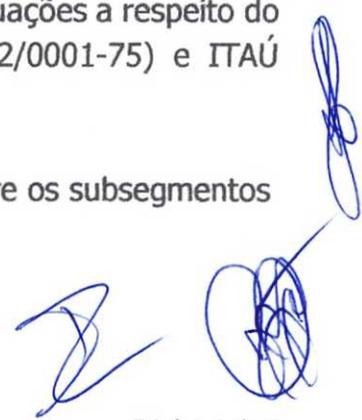
Todos os investimentos do Levy Prev estão devidamente enquadrados nos limites legais da Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 4.963/2021.

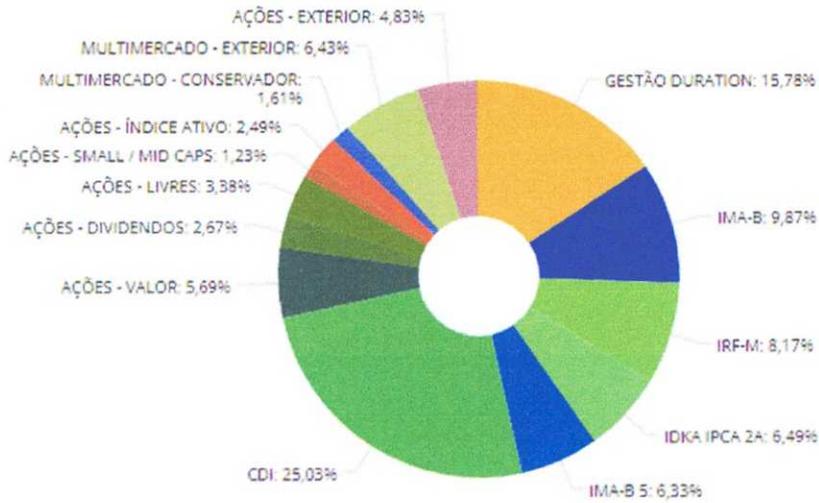
Atualmente o Comitê estuda a possibilidade de aplicação na ordem de R\$ 1.000.000,00 em fundo(s) de investimento do subsegmento **Ações Livres** (Renda Variável) com recursos do subsegmento **CDI** (Renda Fixa). O Comitê de Investimentos contatou todas as Instituições Financeiras credenciadas junto ao Instituto solicitando lâminas de Fundos de Investimentos enquadrados nessa estratégia. Até a presente data o Instituto não recebeu retorno das Instituições Caixa e Itaú. O Comitê aguardará o retorno para retomar o processo de avaliação.

Conforme sinalizado nos relatórios anteriores, o Comitê solicitou à Consultoria a análise do fundo CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES (CNPJ: 30.068.169/0001-44), do subsegmento AÇÕES LIVRES da Renda Variável, para possível alocação. No dia 11/04/2024 a Consultoria de Investimentos disponibilizou a análise e nela consta que **"segundo fato relevante em 08/12/2023, o fundo encontra-se fechado para aplicações desde 11/12/2023"**. Nesse sentido, o fundo atualmente é uma opção inviável.

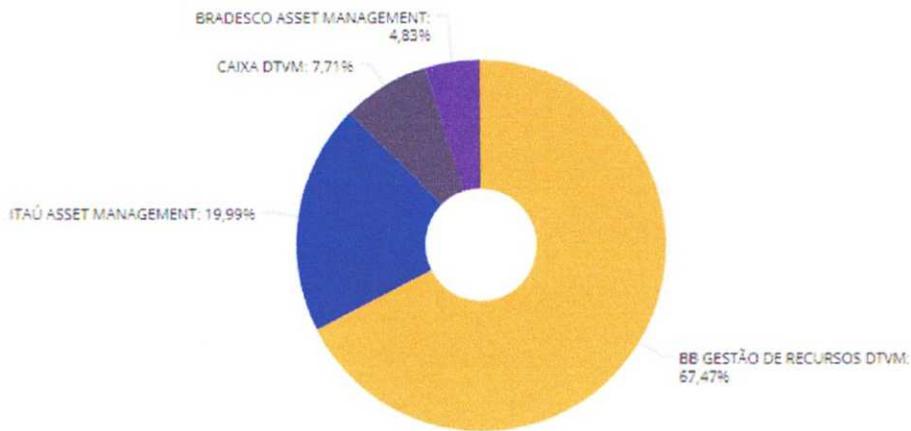
Além disso, a Consultoria de Investimentos ainda não fez pontuações a respeito do estudo dos fundos ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES (CNPJ: 24.571.992/0001-75) e ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES (CNPJ: 23.731.629/0001-07).

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





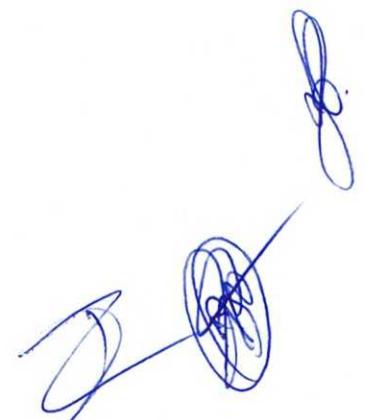
O próximo gráfico demonstra a distribuição em percentual entre Instituições.



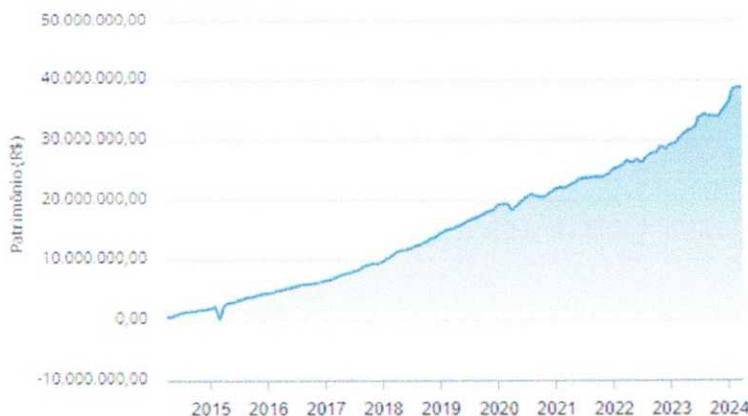
Retornos obtidos no mês

O retorno obtido no mês de **março** de 2024 foi de +0,87% frente à meta do mês de +0,56%.

Investimentos x Meta de Rentabilidade

Evolução do Patrimônio



Comendador Levy Gasparian, 24 de abril de 2024.

Ilma Rodrigues
Ilma Rodrigues

Membro do Comitê de Investimentos

Jaqueline Cabral de Azevedo
Jaqueline Cabral de Azevedo

Presidente do Comitê de Investimentos

José Luiz Vieira Assumpção

José Luiz Vieira Assumpção
Membro do Comitê de Investimentos