

RELATÓRIO MENSAL DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Mês de referência: maio de 2024.

Objetivo

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

“Ainda que com solavancos do processo desinflacionário, a economia americana apresenta indícios de moderada estabilização econômica e desaceleração do aumento de preços, o que coloca para cada vez mais perto o início de corte de juros.

Apesar do discurso duro de que os membros do FED estão dispostos a elevar os juros caso achem necessário, o atual patamar de juros demonstra ser suficientemente alto para trazer os índices de inflação próximos a meta de 2% ao ano. Com os dados de conjuntura econômica permitindo uma postura menos dura do FED, é esperado que em 2024 tenhamos um corte de juros.

Na Europa, o corte de 0,25% da taxa de juros já é uma realidade. Os dados de atividade, inflação, e mercado de trabalho demonstram que a economia do velho continente esfriou a ponto de permitir estímulos monetários por parte do Banco Central Europeu (ECB sigla em inglês), porém sem definições claras para movimentos de reuniões posteriores da autoridade monetária.

Na Ásia, a China aos poucos adiciona medidas de estímulo para que o projeto de hegemonia econômica continue nos trilhos, o setor imobiliário passa por dificuldades, e os analistas de mercado discutem uma possível transição de modelo econômico do setor imobiliário para o setor de alta tecnologia.

Já no Brasil, os holofotes do mercado no mês de maio se voltaram para a cisão da decisão de política monetária na reunião do COPOM do mês de maio. Conforme divulgado, 5 membros do COPOM votaram pelo corte de 25 pontos base, e 4 membros votaram pelo corte de 50 pontos base.

De início, o mercado entendeu que o grupo com apetite a maior corte de juros estava realizando uma sinalização para o atual governo. Contudo, após a divulgação da ata, o mercado se acalmou.

A cisão foi motivada pela seguinte forma: os que escolheram pelo corte de 50 pontos base, embasaram a decisão motivada pela obediência ao *forward guidance* da reunião



anterior, por outro lado, os membros que escolheram pelo corte de apenas 25 pontos base, justificaram que aspectos de: (i) maior adversidade do processo desinflacionário americano; (ii) deterioração do cenário fiscal brasileiro, que para estes, representa um risco inflacionário no horizonte, e portanto, representando um risco de imagem e credibilidade para a instituição monetária nacional.

Frente ao cenário desafiador, os vencimentos mais curtos da renda fixa apresentam menos volatilidade, e prêmios maiores para os vencimentos mais longos são encontrados. Na renda variável, apesar das quedas no ano, uma janela de oportunidade de entrada não deve ser desconsiderada para a diversificação de portfólio.”

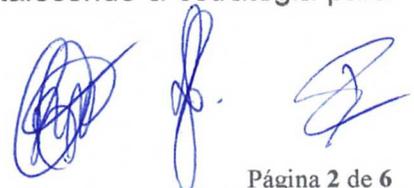
INVESTIDOR EM GERAL – SEM PRÓ GESTÃO

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%

Aplicações orientadas pelo Comitê de Investimentos

No dia 08/05/2024 o Comitê de Investimentos recomendou à Diretoria Executiva a seguinte movimentação na carteira:

- Resgate de R\$750.000,00 (seiscentos e cinquenta mil reais) do fundo BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO (CNPJ: 07.111.384/0001-69) e alocação dessa quantia no fundo BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES (CNPJ: 14.213.331/0001-14). Trata-se de aquisição de cotas de fundos de renda variável abaixo do preço usual, favorecendo o preço médio da carteira e fortalecendo a estratégia para



atingimento da meta de investimentos através do aumento gradual de exposição em renda variável.

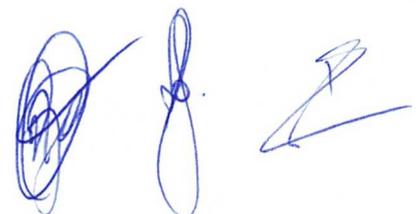
- Resgate total do fundo ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES (CNPJ: 23.731.629/0001-07). Trata-se de um fundo com resgate D+24. O fundo Itaú Phoenix não está performando conforme o esperado com risco superior aos seus pares. Em visita ao Instituto em 08/05/2024, a representante do Banco Itaú, Sra. Simone, conversou sobre os resultados desse fundo e encaminhou nota oficial de seu gestor. Também informou que levará muito tempo para que o fundo passe a apresentar bons resultados e que o Levy Prev poderia considerar a retirada de recursos desse fundo para que não dificulte os trabalhos em relação ao atingimento da meta de investimentos. Dito isso, o Comitê de Investimentos optou por recomendar à Diretoria Executiva o resgate do referido fundo e, assim que os recursos estiverem disponíveis, a aplicação no fundo ITAÚ INFLATION EQUITY OPPORTUNITIES FIC AÇÕES (CNPJ: 42.814.825/0001-90).

No dia 27/05/2024 o Comitê de Investimentos recomendou à Diretoria Executiva as seguintes movimentações na carteira:

- Resgate de R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais) do fundo BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO (CNPJ: 07.111.384/0001-69) e alocação dessa quantia no fundo BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO (CNPJ: 35.292.588/0001-89). A referida movimentação visa o direcionamento de recursos em estratégia pré-fixada IRF-M para fundo de Renda Fixa – Alocação Ativa, nos quais os gestores conseguem realizar transações mais vantajosas com maior celeridade que o Instituto.

Carteira de investimentos e enquadramentos por segmentos

Para o mês de **maio**, o total da Carteira de Investimentos do Levy Prev foi de **R\$ 38.143.302,11** sendo distribuídos em R\$ 26.676.813,70 em Renda Fixa, R\$ 9.507.042,57 em Renda Variável e R\$ 1.959.445,84 em Investimentos no Exterior.

Three distinct blue ink signatures are present at the bottom right of the page.

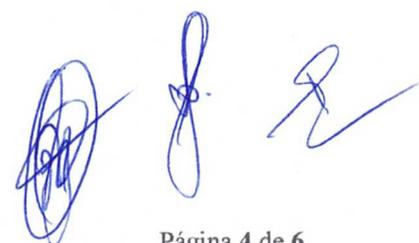
Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	7.628.660,42
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	17.892.429,30	46,91%	20,00%	37,00%	80,00%	12.622.212,39
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	60,00%	8.784.384,40	23,03%	10,00%	20,00%	50,00%	10.287.266,66
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	10,00%	20,00%	7.628.660,42
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'a'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.907.165,11
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.907.165,11
Total Renda Fixa	100,00%	26.676.813,70	69,94%	30,00%	67,00%	180,00%	

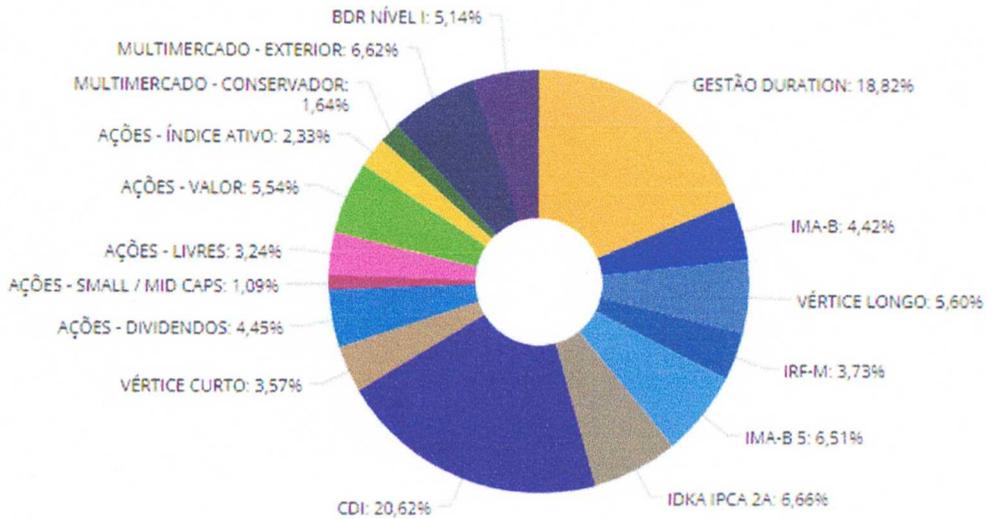
Artigos - Renda Variável Estruturado - Fundo Imobiliário	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	6.354.723,66	16,66%	5,00%	20,00%	30,00%	5.088.266,97
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	11.442.990,63
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	3.152.318,91	8,26%	2,00%	8,00%	10,00%	662.011,30
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.907.165,11
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.907.165,11
Total Renda Variável / Estruturado / Fundo Imobiliário	30,00%	9.507.042,57	24,92%	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%	1.959.445,84	5,14%	0,00%	5,00%	10,00%	1.854.884,37
Total Exterior	10,00%	1.959.445,84	5,14%	0,00%	5,00%	10,00%	

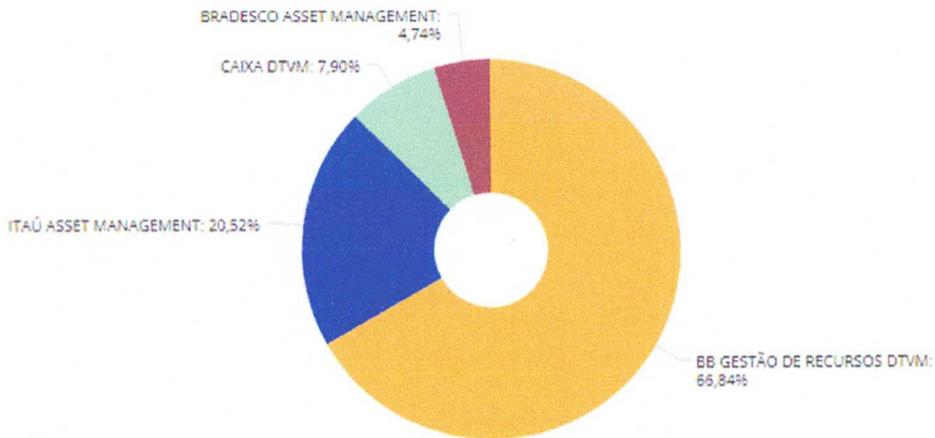
Todos os investimentos do Levy Prev estão devidamente enquadrados nos limites legais da Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 4.963/2021.

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





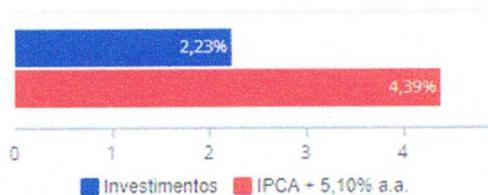
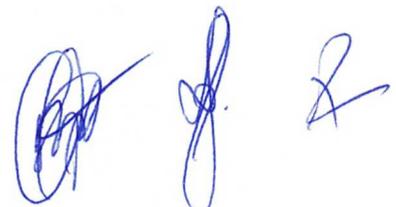
O próximo gráfico demonstra a distribuição em percentual entre Instituições.



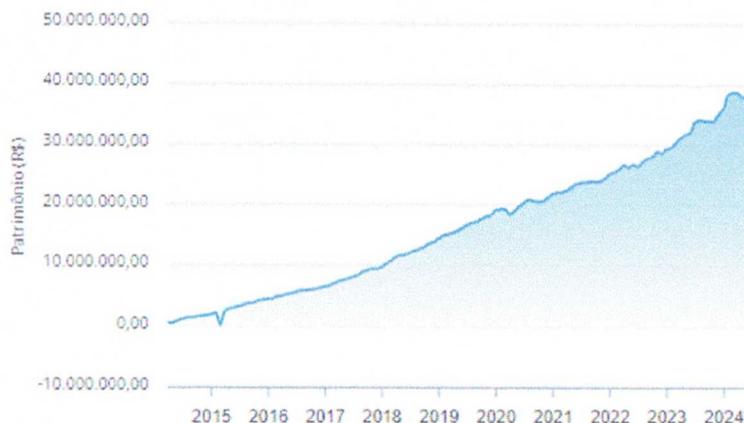
Retornos obtidos no mês

O retorno obtido no mês de **maio** de 2024 foi de 0,76% frente à meta do mês de +0,88%.

Investimentos x Meta de Rentabilidade

Evolução do Patrimônio



Comendador Levy Gasparian, 24 de junho de 2024.



Ilma Rodrigues

Membro do Comitê de Investimentos



Jaqueline Cabral de Azevedo

Presidente do Comitê de Investimentos



José Luiz Vieira Assumpção

Membro do Comitê de Investimentos