

RELATÓRIO MENSAL DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Mês de referência: abril/2024

Objetivo

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

“As sinalizações e perspectivas realizadas no panorama econômico do mês anterior se materializaram na medida que um ambiente econômico mais adverso ressurgiu. Com uma inflação ainda persistente, os líderes de política monetária americanos verbalizaram que precisarão de dados econômicos consistentes que corroborem com a tese de uma inflação convergindo para dentro da meta.

Na Europa, o ambiente econômico segue mais encaminhado para as ambições por parte dos agentes econômicos que enxergam que a realidade do ciclo de corte de juros deve se iniciar ainda no primeiro semestre de 2024. Majoritariamente, até o momento, o mercado espera 100 pontos base de corte da taxa básica de juros para o ano de 2024 no velho continente.

No oriente, a China segue enfrentando desafios para a reativação do setor imobiliário, apesar de o setor de alta tecnologia se mostrar na mira para se tornar o novo modelo de crescimento econômico. Já no ambiente doméstico, com os dados econômicos mais contundentes ao redor do mundo, é de se esperar uma postura mais cautelosa por parte do Banco Central do Brasil. Os dados de atividade econômica dos países desenvolvidos exercem pressão sobre o início e magnitude de corte de juros por parte dos bancos centrais ao redor do mundo, que por sua vez limitam o espaço para flexibilização monetária doméstica.

Somado ao fator externo, além de uma atividade econômica brasileira mais resiliente, principalmente em serviços, o aspecto do horizonte fiscal segue a trazer grandes desafios por parte dos formuladores de políticas públicas para o Brasil, em especial para os formuladores de política monetária.

Neste sentido, enxergamos que um cenário volátil deve ser encontrado na maior parte das classes de ativos frente às reestruturações e reacomodações dos fatores macroeconômicos que estamos vivenciando.



Todavia, a diversificação segue sendo a maior aliada para que os investidores mitiguem os riscos de suas carteiras. O comitê econômico e de investimentos da Crédito e Mercado segue atento aos indicadores, e comunicará aos RPPS quaisquer eventuais alterações na sugestão de alocação tática de investimentos.”

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 25/04/2024 o Comitê de Investimentos recomendou à Diretoria Executiva a seguinte movimentação na carteira:

- Resgate de R\$650.000,00 (seiscentos e cinquenta mil reais) do fundo BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP (CNPJ: 13.077.418/0001-49) visando ao incremento do saldo disponível para pagamento das futuras folhas dos aposentados e pensionistas. O referido resgate foi necessário devido à ausência de repasses previdenciários.



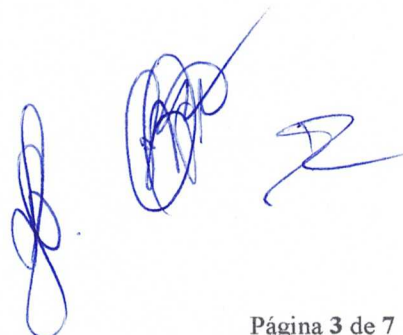
No dia 08/05/2024 o Comitê de Investimentos recomendou à Diretoria Executiva as seguintes movimentações na carteira:

- Resgate de de R\$ 750.000,00 (setecentos 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). A referida movimentação visa maior diversificação dos recursos e o auxílio no atingimento da meta de investimentos no decorrer dos próximos meses, principalmente aproveitando a janela de oportunidade de aquisição das cotas em valor inferior ao habitual.

- Resgate total do fundo ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES (CNPJ: 23.731.629/0001-07). Tratando-se de um fundo com resgate D+24, nas próximas reuniões o Comitê estudará possibilidades na mesma estratégia para direcionar tal montante. O resgate total foi motivado pelo exposto nas últimas reuniões de que os fundos Itaú Phoenix e Itaú Dunamis estavam performando abaixo do esperado e com risco superior aos fundos semelhantes. Nesse sentido, o fundo Itaú Dunamis apresentou melhora nos resultados, porém o fundo Itaú Phoenix não. Após reunião com a Consultoria de Investimentos e com a Representante do Banco Itaú, o Comitê optou por resgatar o total dos recursos somente do fundo Itaú Phoenix.

Carteira de investimentos e enquadramentos por segmentos

Para o mês de **abril**, o total da Carteira de Investimentos do Levy Prev foi de **R\$ 38.070.485,77** sendo distribuídos em R\$ 27.393.700,71 em Renda Fixa, R\$ 8.826.118,24 em Renda Variável e R\$ 1.850.666,82 em Investimentos no Exterior.

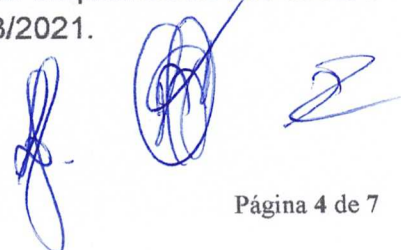


Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	7.614.097,15
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	18.475.309,46	48,53%	20,00%	37,00%	80,00%	11.981.079,16
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	60,00%	8.918.391,25	23,43%	10,00%	20,00%	50,00%	10.116.851,64
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	10,00%	20,00%	7.614.097,15
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'a'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.903.524,29
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.903.524,29
Total Renda Fixa	100,00%	27.393.700,71	71,96%	30,00%	67,00%	180,00%	

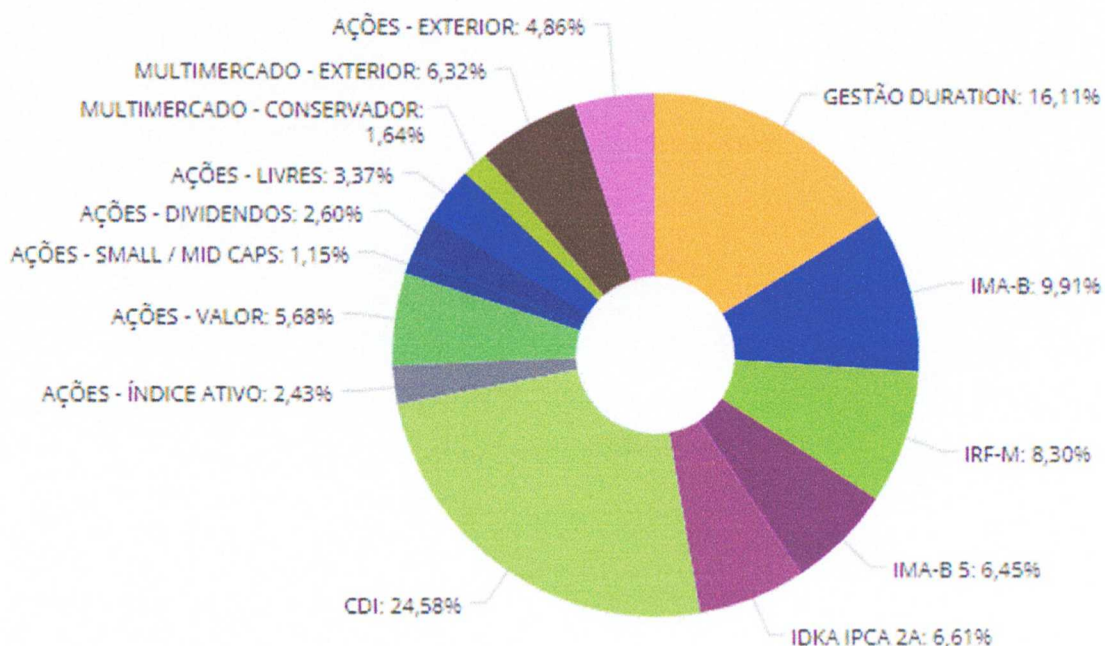
Artigos - Renda Variável Estruturado - Fundo Imobiliário	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	5.797.282,12	15,23%	5,00%	20,00%	30,00%	5.623.863,61
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	11.421.145,73
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	3.028.836,12	7,96%	2,00%	8,00%	10,00%	778.212,46
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.903.524,29
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.903.524,29
Total Renda Variável / Estruturado / Fundo Imobiliário	30,00%	8.826.118,24	23,18%	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%	1.850.666,82	4,86%	0,00%	5,00%	10,00%	1.956.381,76
Total Exterior	10,00%	1.850.666,82	4,86%	0,00%	5,00%	10,00%	

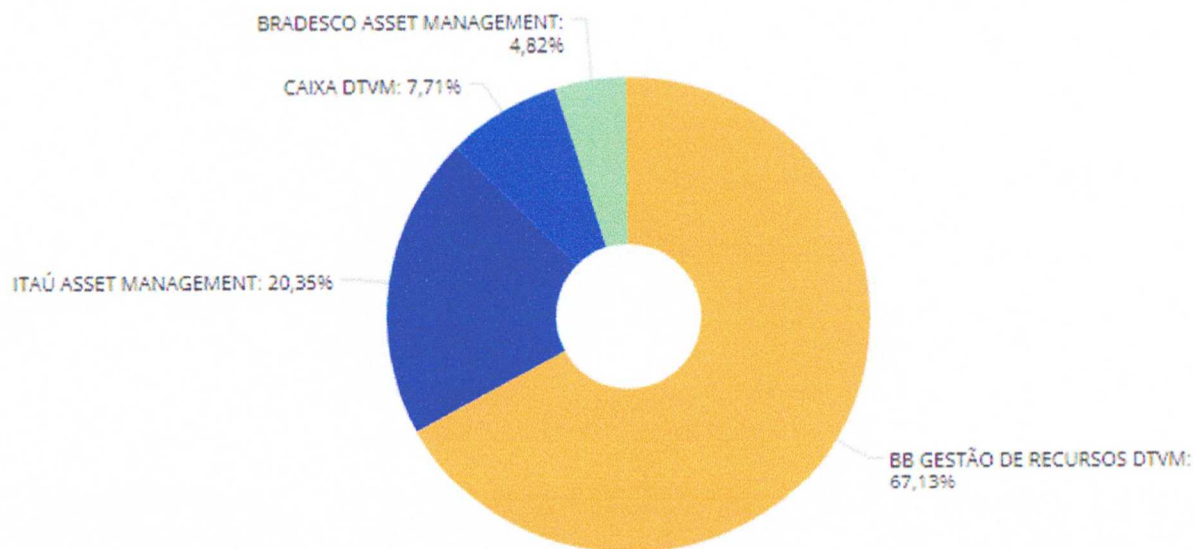
Todos os investimentos do Levy Prev estão devidamente enquadrados nos limites legais da Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 4.963/2021.



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.

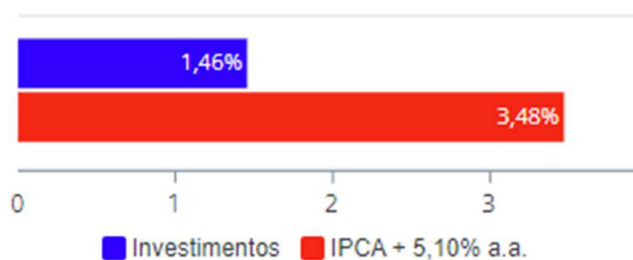


Três assinaturas manuscritas em azul.

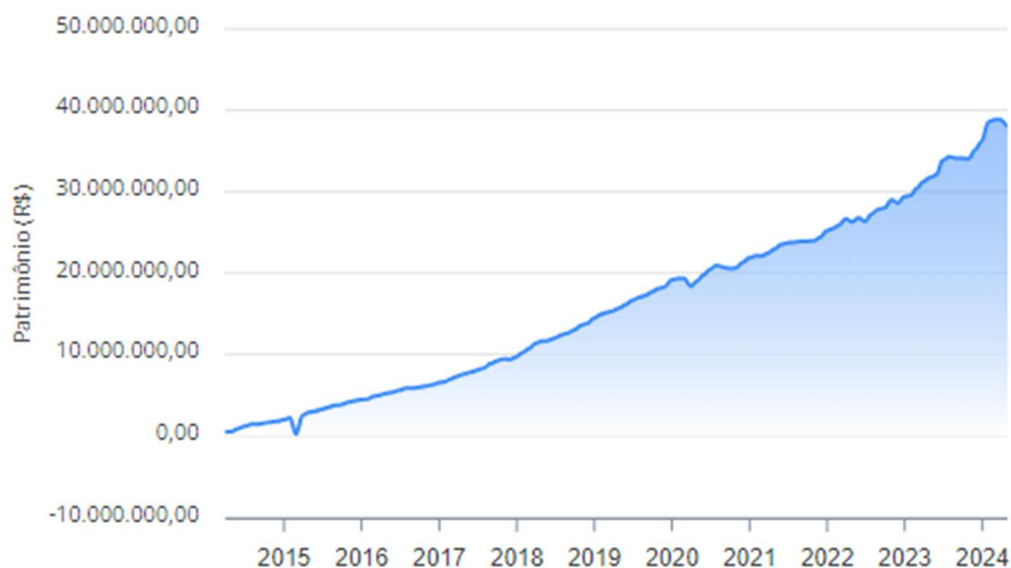
Retornos obtidos no mês

O retorno obtido no mês de **abril** de 2024 foi de -0,83% frente à meta do mês de +0,82%.

Investimentos x Meta de Rentabilidade



Evolução do Patrimônio




Comendador Levy Gasparian, 27 de maio 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

