

Ata de reunião extraordinária do mês de junho – 13/06/2024
Comitê de Investimentos do Comendador Levy Gasparian Prev

Aos treze dias do mês de junho do ano de dois mil e vinte e quatro, em cumprimento ao que determina a Lei 811/2013 e suas alterações, reuniram-se presencialmente os servidores membros do Comitê, Sra. Ilma Rodrigues, Sra. Jaqueline Cabral de Azevedo e Sr. José Luiz Vieira Assumpção.

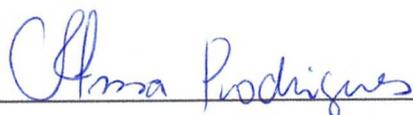
Pauta: reunião com a representante da Multinvest Capital, Sra. Sandra Paes Leme, e recomendação de investimento para a Diretoria Executiva.

A reunião iniciou às 10:50. A Sra. Sandra agradeceu a disponibilidade do Comitê de Investimentos e iniciou sua apresentação sobre o fundo Multinvest Small Caps FIA (CNPJ: 29.045.618/0001- 50) pontuando que, considerando todos os ativos em Renda Variável do Art. 8º, inciso I do portfólio do Levy Prev, o fundo representaria uma excelente opção, visto que em boa parte da janela temporal analisada o fundo performou melhor que os fundos Itaú Institucional Phoenix, Bradesco Selection e BB Ações Small Caps, frisando ser uma boa oportunidade de diversificação para nossa carteira de investimentos. Em seguida, discorreu sobre a diferença de ações "*Large Caps*" e "*Small Caps*", pontuando alguns exemplos de ambas classificações e suas respectivas quotas do mercado financeiro. As *Large Caps* representam cerca de 85% do mercado nacional e englobam, por exemplo, as empresas Bradesco, Vale, Banco do Brasil, B3, Petrobrás, Itaúsa, Ambev e Eletrobrás. Por outro lado, as *Small Caps* representam cerca de 15% do mercado nacional e englobam, por exemplo, as empresas MRV, Vivara, Banco Pan, Azul, Smart Fit, Fleury, Iguatemi, Arezzo, Gerdau, Marcopolo, Movida, Cyrela, Grendene, Embraer, Alpargatas e Pão de Açúcar. Explicou que as *Small Caps* possuem grande potencial de crescimento, exemplificando *cases* de grandes valorizações, como: Magalu com +93.776,71%; KeplerWeber com +1.373,90%; Eneva com +61.366,67%; PetroRio com +18.142,80%; Sinqia com +1.070,69%; e Equatorial Energia com +2.267,40%. Após citar os casos, também demonstrou a concentração setorial dos índices IBOV e SMLL, pontuando que no IBOV apenas 10 empresas concentram mais da metade do Ibovespa e no SMLL 25

companhias representam cerca de 52% do índice, fazendo com que o referido índice seja menos concentrado. Também demonstrou a concentração setorial dos ativos, informando que o IBOV possui exposição de 40% em *commodities*, enquanto o SMLL possui exposição de 20%. Continuou pontuando que o SMLL se beneficia mais que o IBOV de quedas da SELIC enquanto apresentava gráfico elaborado pelos analistas da Multinvest demonstrando as valorizações do IBOV e SMLL a título comparativo nos últimos 15 anos em ambientes de queda da SELIC, finalizando com uma possível oportunidade para o SMLL no atual cenário de queda. Explicou o funcionamento do processo decisório dos gestores do Fundo na escolha dos ativos da carteira, que envolve o afunilamento feito pelos analistas dos ativos até chegar em cerca de 30 empresas que compõem o portfólio. Dentre estas, são escolhidas seis empresas de diferentes segmentos de atuação para comporem as principais teses, sendo elas: BTG Pactual, Smart Fit, Allos, Direcional, Grupo Mateus e Santos Brasil. Finalizou com os dados operacionais do fundo, que teve início em 26/02/2021, possui o SMLL como *benchmark*, prazo de resgate em D+11 corridos, taxa de administração de 2,00% ao ano, classificação Anbima "Ações Livres" e taxa de performance de 20% do que exceder o SMLL. Finalizada a apresentação, a Sra. Sandra agradeceu novamente pela oportunidade e atenção do Comitê e se retirou. Seguindo, o Comitê procedeu com a leitura das análises de fundos de investimentos solicitadas à Consultoria de Investimentos Crédito & Mercado em 12/06/2024 para direcionamento dos recursos oriundos do resgate total do fundo ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES (CNPJ: 23.731.629/0001-07). De acordo com a análise disponibilizada, o fundo CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES (CNPJ: 30.068.169/0001-44), anteriormente cotado pelo Comitê para recepcionar os recursos do Itaú Phoenix, permanece fechado para aplicações devido a fato relevante. O fundo ITAÚ INFLATION EQUITY OPPORTUNITIES FIC AÇÕES (CNPJ: 42.814.825/0001-90), de acordo com a análise, tem objetivo de aplicar recursos em cotas de fundos de investimentos classificados como Ações, os quais investem em ativos financeiros de maneira que o principal fator de risco do fundo seja a variação de preços de ações admitidas à negociação em mercado organizado. Na maioria dos períodos analisados, o fundo apresenta rentabilidade acima de seu índice de referência (Ibovespa). O fundo está sujeito a volatilidade da cota em razão da marcação a mercado dos ativos que compõem sua carteira. Os riscos aos quais

o fundo incorre estão diretamente relacionados ao risco de mercado. De acordo com a Consultoria, o fundo está enquadrado quanto ao disposto no Artigo 8º, Inciso I da Resolução nº 4.963/2021, não havendo, portanto, impedimento em receber investimentos por parte do Levy Prev. Quanto ao cenário econômico, apesar de existir a possibilidade de ganhos em curto prazo, destaca-se que o Levy Prev trabalha num horizonte de longo prazo, e por conta disso, alocações gradativas para realização de preço médio são importantes em todos os cenários. Existe margem para exposição de até R\$5.088.266,97 no segmento. Com todas essas informações, o Comitê de Investimentos decidiu por unanimidade pela recomendação à Diretoria Executiva da aplicação dos recursos oriundos do resgate total do fundo Itaú Phoenix no fundo ITAÚ INFLATION EQUITY OPPORTUNITIES FIC AÇÕES (CNPJ: 42.814.825/0001-90). Foi elaborado o Memorando nº 14/2024/CI, sugerindo a aplicação supracitada e informando que o fundo cumpre os pré-requisitos para recepcionar os recursos do Levy Prev, bem como que as Instituições Financeiras responsáveis pela Administração e Gestão dos recursos do fundo estão devidamente credenciadas junto ao Instituto.

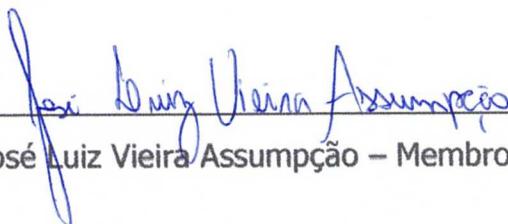
A reunião foi encerrada às 12:10 e eu, José Luiz Vieira Assumpção, lavrei a presente ata, que após lida e aprovada, será assinada pelos integrantes do Comitê de Investimentos.



Ilma Rodrigues – Membro do Comitê



Jaqueline Cabral de Azevedo – Presidente do Comitê



José Luiz Vieira Assumpção – Membro do Comitê