

Ata de reunião ordinária do mês de agosto – 22/08/2024
Comitê de Investimentos do Comendador Levy Gasparian Prev

Aos vinte e dois dias do mês de agosto 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: discussões sobre a composição da carteira de investimentos, fundos de investimentos específicos e reunião com o Sr. Bruno Leme, Consultor de Investimentos da empresa Crédito & Mercado.

A reunião do Comitê de Investimentos iniciou às 09:00 na Sede do Levy Prev. Antes de a reunião com o Sr. Bruno Leme iniciar, os conselheiros conversaram a respeito dos enquadramentos da carteira de investimentos, retornos, meta, composição e alocação estratégica prevista na Política de Investimentos vigente. Atualmente o Comitê deve levar em consideração a mudança de enquadramentos no âmbito dos fundos de investimentos em BDR Nível 1, nos quais o Levy Prev possui exposição de 5,47%. A partir da referida mudança, o limite de 30% em Renda Variável na carteira do Levy Prev passou a ser composto pelo somatório dos fundos de Ações, investimentos estruturados (multimercado) e pelos fundos BDR Nível 1. Em julho a soma foi 30,54%, representando desenquadramento sob a nova interpretação. Os relatórios da Consultoria de Investimentos não foram ajustados até a presente data, entretanto o Comitê está ciente e atento ao fato. Quanto aos retornos, atualmente o Levy Prev está 1,03 pontos percentuais abaixo de sua meta dos investimentos acumulada, o que indica que o Comitê

deve considerar medidas específicas para aproveitar o cenário econômico e atingir a meta até o fim do ano. Sob a perspectiva de manutenção da taxa de juros em patamares elevados, os principais ativos para atingir tal objetivo e que estão ao alcance do Instituto são: fundos vértice, letras financeiras e fundos de investimentos do subsegmento CDI. Considerando a alocação estratégica alvo prevista na Política de Investimentos vigente, o Sr. José Luiz pontuou que o Levy Prev deve aumentar sua exposição ao Art. 7º, IV (renda fixa de emissão bancária) da Resolução CMN nº 4.963/2021 em 5,05%. No Art. 7º, I, 'b' (fundos de investimentos em títulos públicos) a carteira de investimentos está perfeitamente alinhada com seu alvo, contando com 37,37% de exposição frente ao alvo de 37%. Os recursos do fundo vértice vencido em 15/08/2024 estão inseridos nesse percentual, portanto é necessário discutir quanto a sua realocação nesse subsegmento. Finalizada a primeira discussão, o Comitê acessou o endereço eletrônico de videoconferência no *Google Meet* fornecido pelo Sr. Bruno e foi iniciada a reunião com o consultor. Inicialmente o Consultor fez apresentação do cenário econômico e discutiu sobre expectativas de mercado para o ano de 2024. Após, fez apontamentos a respeito de quatro fundos de investimentos do segmento de Renda Variável. São eles: 1) BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES – CNPJ: 03.660.879/0001-96; 2) BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES – CNPJ: 29.258.294/0001-38; 3) BB SMALL CAPS FIC AÇÕES – CNPJ: 05.100.221/0001-55; e 4) BRADESCO INSTITUCIONAL IBX ALPHA FIC AÇÕES – CNPJ: 14.099.976/0001-78. O Sr. Bruno disse ao Comitê para considerar a retirada total de recursos dos três primeiros fundos, sendo eles: Bradesco Selection, BB Ações Valor e BB Small Caps, principalmente em virtude de seus desempenhos nos últimos dois anos. Sinalizou também que o Comitê deve ficar alerta quanto ao fundo Bradesco IBX Alpha, pois a depender de sua performance nos próximos meses também pode ser recomendado

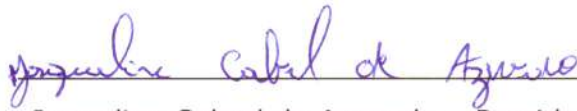
o resgate de seus recursos. Partindo para Renda Fixa, inicialmente frisou que é altamente recomendável ao RPPS a compra direta de Títulos Públicos ao invés de Fundos Vértice. O Sr. José Luiz informou ao Sr. Bruno que o Levy Prev entende a vantagem da referida compra direta, entretanto o Instituto encontrou dificuldades no cadastro em Instituições Financeiras para viabilizar tal compra, bem como dispõe de estrutura administrativa enxuta, e tais fatores fizeram com que o Levy Prev considerasse apenas a compra de fundos vértice por hora. Seguindo no assunto, o Sr. Bruno elencou a possibilidade de compra de fundos vértice com vencimentos para os anos de 2025, 2026 e 2027, a compra de letras financeiras de curto e médio prazo e alocação de recursos no subsegmento CDI com recursos oriundos dos segmentos de Renda Variável e Exterior. O Sr. Bruno informou que solicitará ao setor responsável na Crédito e Mercado a elaboração de parecer sobre o resgate nos fundos de ações supramencionados, considerando principalmente a realização de eventual resgate com prejuízo. De acordo com o Consultor, não há óbice ao resgate em prejuízo, visto que também deve ser considerada a oportunidade de aplicação em fundo do mesmo segmento com performances mais atrativas. No caso em questão, o prejuízo ocorreria apenas no fundo BB Small Caps, ainda que mínimo, porém ainda configuraria prejuízo. O fundo apresenta performance muito abaixo de seu *benchmark* por um longo período. Por fim, o Sr. Bruno reforçou a recomendação de resgate total dos fundos Bradesco Selection, BB Ações Valor e BB Small Caps. Recomendou resgates de R\$600.000,00 de fundos BDR Nível I, de R\$600.000,00 de fundos Multimercado – Exterior. Também citou os recursos do fundo vértice BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO (CNPJ: 44.345.590/0001-60), que devem ser considerados na próxima movimentação da carteira. Foi solicitado ao Sr. Bruno que pormenorizasse suas recomendações em e-mail e direcionasse ao endereço institucional do Levy Prev. O Comitê

de Investimentos realizará nova reunião extraordinária para apreciar os documentos solicitados à Consultoria Crédito e Mercado e para recomendar à Diretoria Executiva eventuais movimentações nos investimentos do Instituto. A recomendação, parecer e demais documentos enviados pela Consultoria de Investimentos atinentes aos assuntos discutidos serão anexados à presente ata e publicados no *site* do Levy Prev.

A reunião foi encerrada às 11:55.



Ilma Rodrigues – Membro do Comitê



Jaqueline Cabral de Azevedo – Presidente do Comitê



José Luiz Vieira Assumpção – Membro do Comitê

Movimentações Sugeridas

CNPJ	RESGATE FUNDO	VALOR		APLICAR FUNDO
44.345.590/0001-60	BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 463.771,75	→	FUNDO VÉRTICE 2025
44.345.590/0001-60	BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 463.771,75	→	FUNDO VÉRTICE 2026
44.345.590/0001-60	BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 463.771,75	→	FUNDO VÉRTICE 2027
	AÇÕES - VALOR	R\$ 1.200.000,00	→	AÇÕES – DIVIDENDOS
	AÇÕES - VALOR	R\$ 1.000.000,00	→	LETRAS FINANCEIRAS – CURTO PRAZO
	AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	R\$ 445.000,00	→	LETRAS FINANCEIRAS – MÉDIO PRAZO
	AÇÕES - SMALL / MID CAPS	R\$ 430.000,00	→	CDI
	BDR NÍVEL I	R\$ 600.000,00	→	CDI
	MULTIMERCADO - EXTERIOR	R\$ 600.000,00	→	CDI