

RELATÓRIO MENSAL DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Mês de referência: julho de 2024.

Objetivo

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

“No exterior, os fracos dados do mercado de trabalho americano reviveram a pauta sobre a possibilidade de uma eventual recessão da economia americana que se avizinha. As falas de algumas figuras do mercado se transformaram de uma baixa probabilidade de corte de juros em 2024 para uma forte necessidade de corte de juros em proporções ainda maiores já na próxima reunião.

É importante enfatizar que, apesar de os números terem vindos mais moderados do que o esperado, a atividade americana segue bastante resiliente, e que é dever nosso enquanto investidores do mercado de capitais, apresentar cautela e prudência à medida que os dados e notícias são divulgadas.

A desaceleração do mercado de trabalho apurada era um fato amplamente esperado e desejado pelo Federal Reserve. Com a manutenção dos resultados de emprego no patamar atual, e com a continua desinflação ocorrendo de maneira gradual, esperamos sim, que um corte de juros por parte do FED ocorra ainda no terceiro trimestre. Como já foi dito por diretores da autoridade monetária, o objetivo do FED não é o de conceder aumento de juro real, portanto, caso esse juro real se eleve por conta de uma esperada desinflação, é esperado que um corte de juros aconteça.

O mencionado fato que surpreendeu os mercados no mês de julho, foi a inesperada alta de juros realizada pelo Banco Central do Japão (BoJ, na sigla em inglês) que elevou sua taxa básica de juros para 0,25% ao ano. O movimento, não visto a mais de uma década, trouxe impactos para a cesta de moedas globais.

Com a interrupção dessa taxa de juros historicamente hiperestimulante com a finalidade de cessar a continua desvalorização do Iene (moeda japonesa), o desmonte de operações de carry trade (o carregamento) ocorreu ao redor do mundo. O carregamento, é a operação de tomada de empréstimo em moeda desvalorizada e juros baixa, para investimento em localidade de juros mais elevados e moeda mais forte. Uma vez que a moeda utilizada para tomada de crédito se aprecia, a operação se torna menos atrativa, ocorrendo um





desmonte da operação. O Real brasileiro era também uma das moedas utilizadas na ponta dessa operação, e uma vez que esse desmonte tenha ocorrido, uma saída de capital estrangeiro pode ser esperada.

No Brasil, a unanimidade quanto a manutenção de juros no patamar de 10,50% ao ano trouxe um discurso mais firme no comunicado posteriormente divulgado. As autoridades da instituição enfatizaram que não pouparão esforços para que a estabilidade da moeda seja atingida, e que, portanto, elevarão juros, se necessário.

Esperamos que, com os desafios domésticos e do exterior, que a autoridade monetária brasileira possa realizar novas altas da taxa de juros, porém, todavia, voltamos a destacar a cautela e prudência dos investidores.

Cada vez mais, os holofotes do mercado estão voltados para a discussão fiscal. A insuficiência de medidas adotadas por parte da frente política traz insegurança para os investidores. Todavia, a pressão do mercado certamente é sentida pela ala política e medidas adicionais para o cumprimento da meta devem ser mais bem desenhadas.

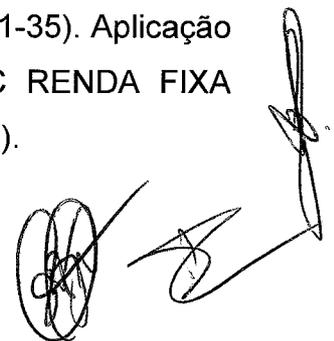
Frente ao cenário desafiador, os vencimentos mais curtos da renda fixa apresentam menos volatilidade, e prêmios maiores para os vencimentos mais longos são encontrados. Na renda variável, apesar das quedas no ano, uma janela de oportunidade de entrada não deve ser desconsiderada para a diversificação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

Aplicações orientadas pelo Comitê de Investimentos

No dia 11/07/2024 o Comitê de Investimentos recomendou à Diretoria Executiva as seguintes movimentações na carteira:

1) Resgate de R\$500.000,00 (quinhentos mil reais) do fundo BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP (CNPJ: 03.543.447/0001-03) e R\$500.000,00 (quinhentos mil reais) do fundo BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA (CNPJ: 20.216.216/0001-04). Aplicação de R\$1.000.000,00 (um milhão de reais) no fundo BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP (CNPJ: 13.077.418/0001-49);

2) Resgate de R\$1.000.000,00 (um milhão de reais) do fundo BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO (CNPJ: 13.322.205/0001-35). Aplicação de R\$1.000.000,00 (um milhão de reais) no fundo BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP (CNPJ: 13.077.418/0001-49).

Two handwritten signatures in black ink, one appearing to be a circular stamp or signature and the other a more fluid signature.

3) Resgate de R\$650.000,00 (seiscentos e cinquenta mil reais) de cada um dos fundos de investimentos do subsegmento Gestão Duration da carteira de investimentos do Levy Prev: BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO (CNPJ: 35.292.588/0001-89); ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA (CNPJ: 21.838.150/0001-49); e CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA (CNPJ: 23.215.097/0001-55). Os resgates totalizarão R\$1.950.000,00 (um milhão novecentos e cinquenta mil reais);

4) Resgate de R\$1.950.000,00 (um milhão novecentos e cinquenta mil reais) do fundo BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP (CNPJ: 13.077.418/0001-49) para viabilizar a compra da Letra Financeira na data desta recomendação, caso a Diretoria julgue necessário.

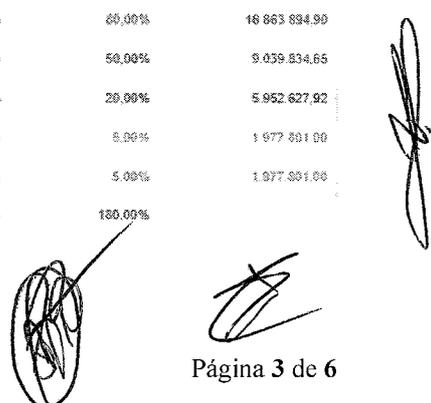
5) Compra de Letra Financeira de R\$1.950.000,00 (um milhão novecentos e cinquenta mil reais) no Banco Itaú com vencimento não superior a 03 (três) anos e que, obrigatoriamente, ofereça rentabilidade superior à meta do Instituto.

6) Os recursos provenientes dos resgates dos fundos constantes na recomendação nº 03 serão direcionados para o fundo BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP (CNPJ: 13.077.418/0001-49).

Carteira de investimentos e enquadramentos por segmentos

Para o mês de **julho**, o total da Carteira de Investimentos do Levy Prev foi de **R\$ 39.556.019,93** sendo distribuídos em R\$ 27.477.672,43 em Renda Fixa, R\$ 9.916.387,90 em Renda Variável e R\$ 2.161.959,60 em Investimentos no Exterior.

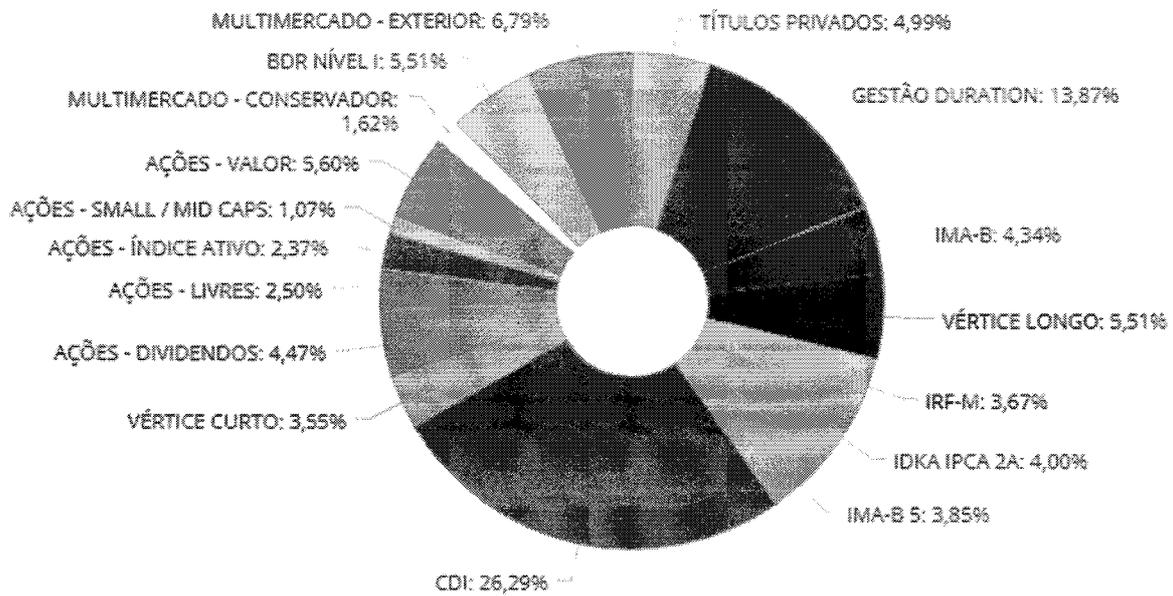
Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite 2020			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 7º, inciso I, Alínea 'a'	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	7.911.203,89
Artigo 7º, inciso I, Alínea 'b'	100,00%	14.760.921,04	37,37%	20,00%	37,00%	60,00%	18.863.894,99
Artigo 7º, inciso III, Alínea 'a'	60,00%	10.738.175,32	27,15%	10,00%	20,00%	50,00%	9.039.834,65
Artigo 7º, inciso IV	20,00%	1.950.576,07	4,95%	0,00%	10,00%	20,00%	5.952.627,92
Artigo 7º, inciso V, Alínea 'a'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	1.977.001,00
Artigo 7º, inciso V, Alínea 'b'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.977.001,00
Total Renda Fixa	100,00%	27.477.672,43	69,47%	30,00%	67,00%	100,00%	



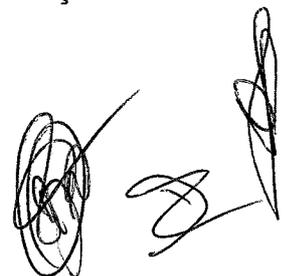
Artigos - Renda Variável Estruturado - Fundo Imobiliário	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 5º, Inciso I	30,00%	6.619.633,90	16,73%	5,00%	20,00%	30,00%	5.247.172,08
Artigo 5º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	11.266.806,95
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	3.296.754,00	8,33%	2,00%	8,00%	10,00%	658.847,99
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.977.391,60
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.977.591,01
Total Renda Variável / Estruturado / Fundo Imobiliário	30,00%	9.916.387,90	25,07%	7,00%	28,00%	60,00%	

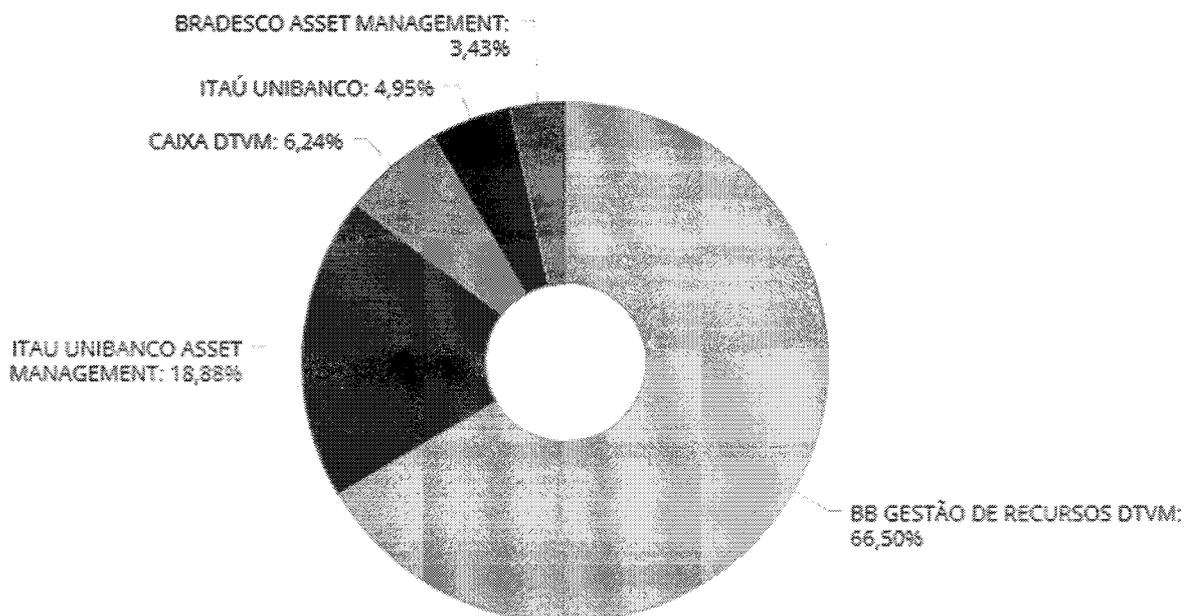
Artigos Exterior	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	2.161.959,60	5,47%	0,00%	5,00%	10,00%	1.793.642,39
Total Exterior	10,00%	2.161.959,60	5,47%	0,00%	5,00%	10,00%	

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.

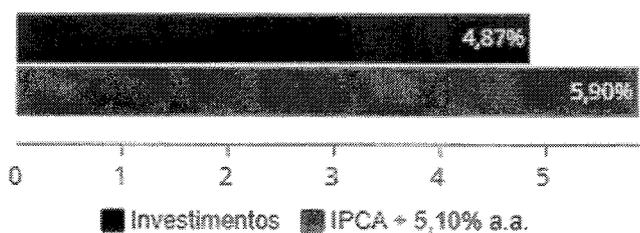




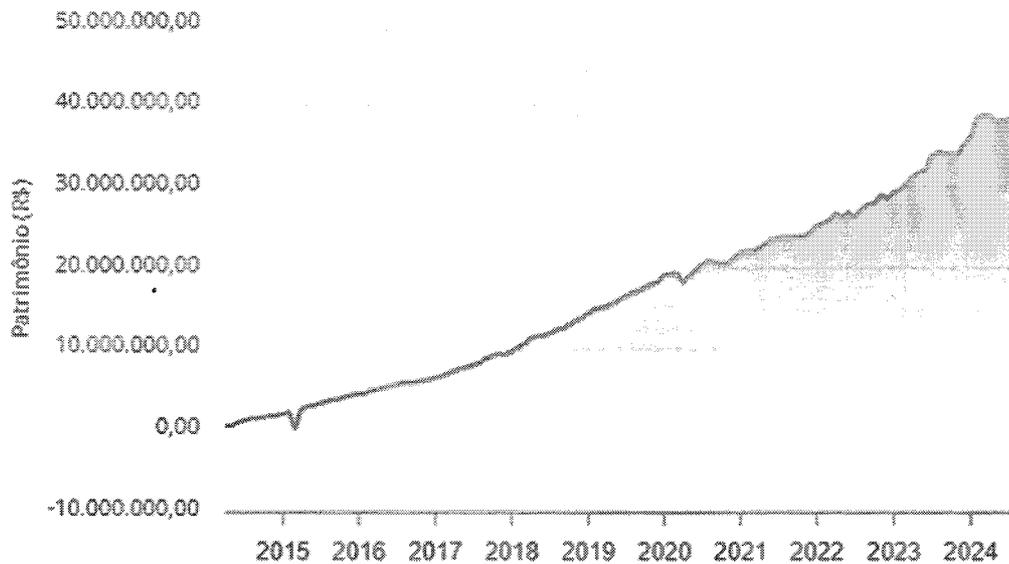
Retornos obtidos no mês

O retorno obtido no mês de **julho** de 2024 foi de +1,46% frente à meta do mês de +0,84%.

Investimentos x Meta de Rentabilidade



Evolução do Patrimônio



Comendador Levy Gasparian, 11 de setembro 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