

RELATÓRIO MENSAL DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Mês de referência: janeiro de 2025.

Objetivo

Este relatório objetiva demonstrar as atividades realizadas pelo Comitê de Investimentos no mês de **janeiro** de 2025, bem como facilitar o acompanhamento da evolução do Plano de Benefícios do Levy Prev, adequando as rotinas do Instituto às exigências do Programa Pró-Gestão RPPS, considerando a assinatura do termo de adesão em 11/04/2022.

Cenário econômico

A Consultoria de Investimentos Crédito & Mercado destacou no panorama econômico do mês de **janeiro** de 2025:

O ambiente de investimentos para o RPPS mais uma vez se mostra desafiador, as pressões, nos mais variados sentidos, exercem resultados variados para o portfólio de investimentos.

Similar ao pontuado no mês anterior, nos Estados Unidos, ao que a conjuntura econômica indica, a taxa de juros terminal será um pouco mais elevada do que a inicialmente esperado no início do ciclo de corte de juros.

Conforme esperado, a ata da reunião do FOMC de janeiro trouxe um tom mais cauteloso para 2025. As políticas econômicas do governo Trump exercem de alguma maneira, pressões altistas sobre os preços, o que impõe precaução sob os membros do FOMC.

Mesmo com juros mais elevados, a economia americana permanece no radar como sendo o mais promissor ambiente para crescimento para os próximos períodos de 2025 ainda que com solavancos no processo desinflacionário.

No Brasil, mesmo com a projeção do Focus de Selic em 15%, as expectativas de inflação ainda sofrem revisões altistas, o que, em junção a diversos outros fatores já exauridos em nossos periódicos anteriores, pressionam o COPOM para uma postura ainda mais cautelosa.

A alta de 1 ponto percentual na última reunião de 2025 foi acompanhada de uma sinalização de mais uma alta de mesma magnitude na próxima reunião de 2025, além de um duro comunicado que apontou mais uma vez, que a relevância do aspecto fiscal na condução da política monetária é crucial.



Frente a volatilidade do cenário econômico no curto prazo, recomendamos cautela aos investidores nos processos decisórios de investimentos. A perspectiva de uma Selic mais elevada para os próximos meses deve trazer melhores condições para atingimento de meta atuarial por um período mais prolongado e oportunidades de alocação em ativos emitidos pelo Tesouro e por instituições privadas, em que para estes, reforçamos o profundo processo de diligência na escolha dos ativos e seus respectivos emissores.

Não obstante, recomendamos que os RPPS diversifiquem sua carteira de investimentos nas classes de ativos recomendadas em nossos periódicos, como ativos de exposição ao exterior e renda variável doméstica que apresenta também, janela de entrada.

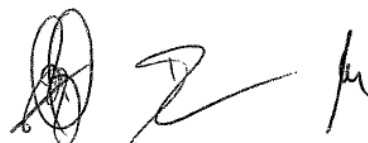
Fonte: https://plataforma.siru.com.br/arquivos/panoramas/Panorama%20Econ%C3%B4mico%20-%20Janeiro%202025_.pdf

Aplicações orientadas pelo Comitê de Investimentos

- 1) Resgate total do fundo ITAU INFLATION EQUITY OPPORTUNITIES FIC AÇÕES CNPJ 42.814.825/001-90 (D+23), que será direcionado para outro fundo que entrará em análise conforme comportamento da carteira no período entrada efetiva do montante.

Carteira de investimentos e enquadramentos por segmentos

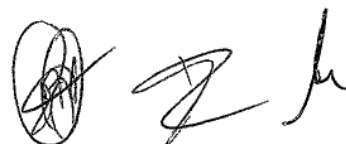
Para o mês de **janeiro**, o total da Carteira de Investimentos do Levy Prev foi de **R\$ 42.392.056,72** (quarenta e dois milhões, trezentos e noventa e dois mil cinquenta e seis reais e setenta e dois centavos), sendo distribuídos em **R\$ 33.515.050,03** (trinta e três milhões, quinhentos e quinze mil, cinquenta reais e três centavos) em Renda Fixa, **R\$ 7.127.294,12** (sete milhões, cento e vinte e sete mil, duzentos e noventa e quatro reais e doze centavos) em Renda Variável e **R\$ 1.749.712,57** (um milhão, setecentos e quarenta e nove mil, setecentos e doze reais e cinquenta e sete centavos) em Investimentos no Exterior. A Carteira de investimentos está enquadrada dentro dos seus limites legais.



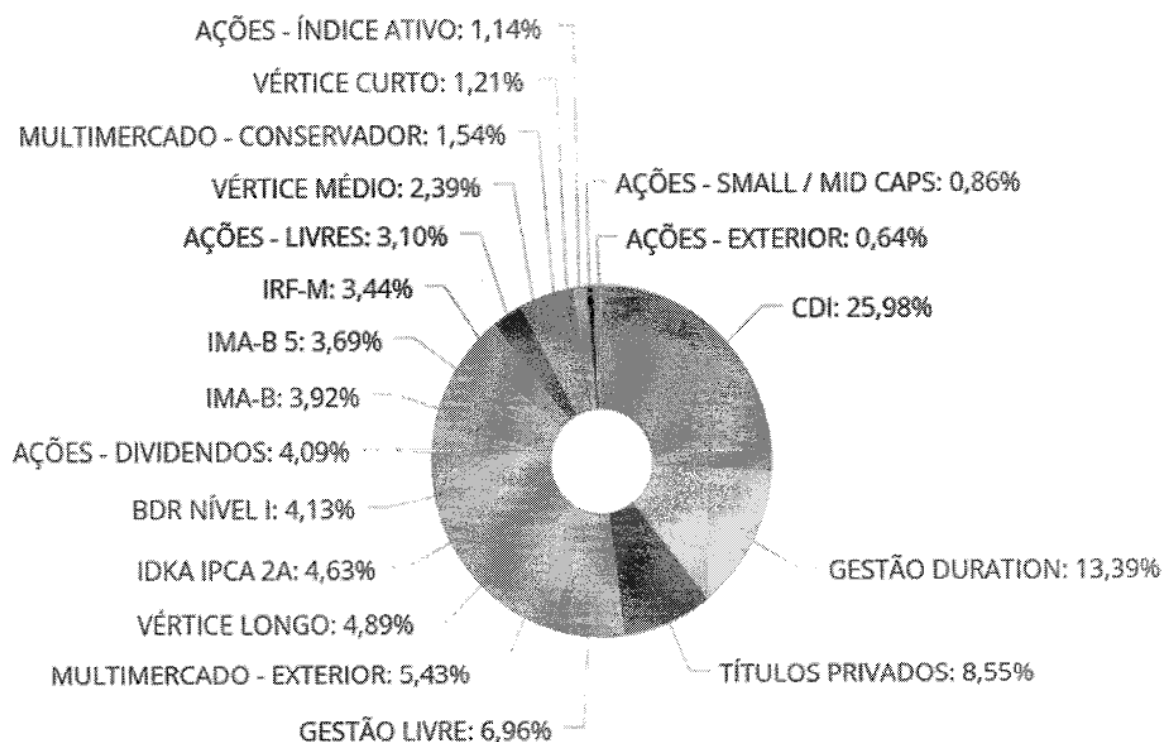
Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	15,00%	32,00%	13.565.458,15
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	12.030.707,11	28,38%	0,00%	30,00%	74,00%	19.339.414,86
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.119.602,84
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00%	17.858.328,83	42,13%	0,00%	12,00%	60,00%	7.576.905,20
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	25.435.234,03
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	3.626.014,09	8,55%	0,00%	4,00%	20,00%	4.852.397,25
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.119.602,84
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	5,00%	2.119.602,84
Total Renda Fixa	100,00%	33.515.050,03	79,06%	0,00%	63,00%	261,00%	

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	4.171.089,15	9,84%	0,00%	15,00%	30,00%	8.546.527,87
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	3,00%	30,00%	12.717.617,02
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	2.956.204,97	6,97%	0,00%	8,00%	10,00%	1.283.000,70
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.119.602,84
Artigo 10º, Inciso III	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.119.602,84
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.119.602,84
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	30,00%	7.127.294,12	16,81%	0,00%	26,00%	85,00%	

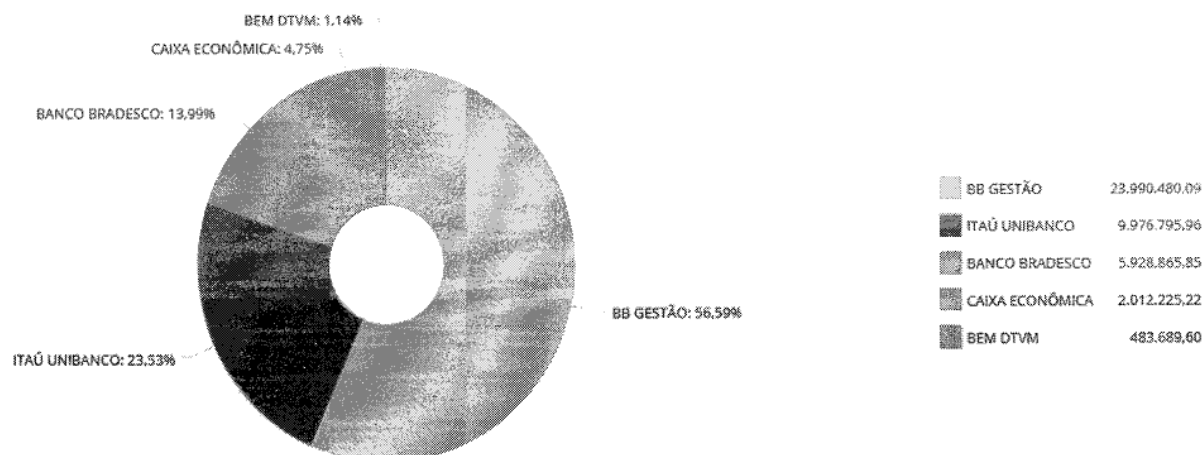
Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso I	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	4.239.205,67
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	4,00%	10,00%	4.239.205,67
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	1.749.712,57	4,13%	0,00%	5,00%	10,00%	2.489.493,10
Total Exterior	10,00%	1.749.712,57	4,13%	0,00%	9,00%	30,00%	



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



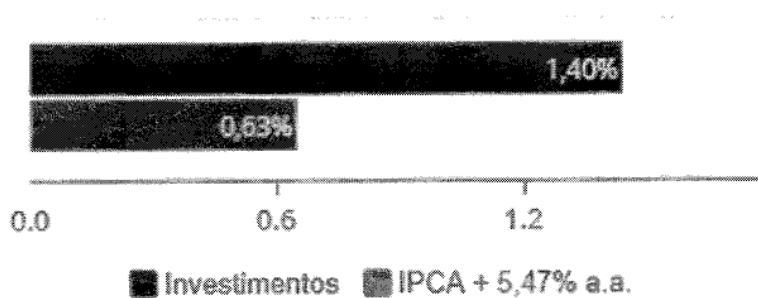
O próximo gráfico demonstra a distribuição em percentual e valores entre Instituições.



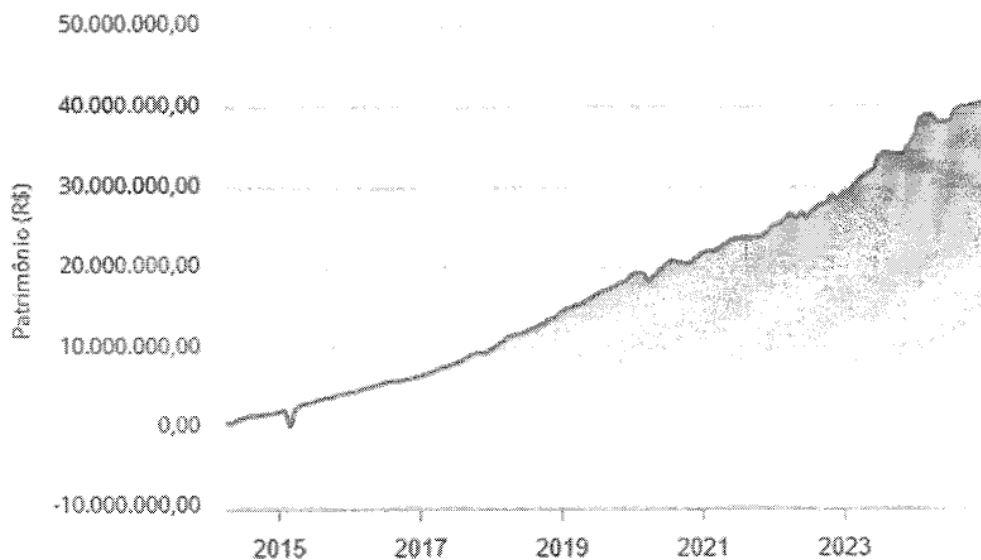

Retornos obtidos no mês

O retorno obtido no mês de **janeiro** de 2025 foi de **+1,40%** frente à meta do mês de **+0,63%**.

Investimentos x Meta de Rentabilidade



Evolução do Patrimônio



Comendador Levy Gasparian, 26 de fevereiro de 2025.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Ilma Rodrigues'.

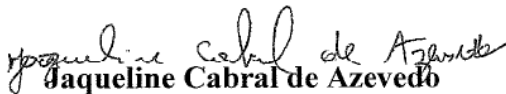
Ilma Rodrigues

Membro do Comitê de Investimentos

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'André Furtado Dotta'.

André Furtado Dotta

Membro do Comitê de Investimentos

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Jaqueline Cabral de Azevedo'.

Jaqueline Cabral de Azevedo

Presidente do Comitê de Investimentos