

RELATÓRIO MENSAL DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Mês de referência: fevereiro de 2025.

Objetivo

Este relatório objetiva demonstrar as atividades realizadas pelo Comitê de Investimentos no mês de **fevereiro** 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 **fevereiro** de 2025:

“O ambiente de investimentos para o RPPS se mostra ainda mais desafiador, com pressões e variáveis no cenário exterior que exercem ainda maiores temores nos mercados.

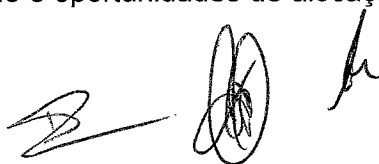
Nos Estados Unidos, as políticas tarifárias de Trump coloca volatilidade nos mercados à medida que as decisões do político republicano são usadas como instrumentos de negociação para com os outros países.

Em paralelo, uma rotação do fluxo financeiro se desenrola ao passo que parte dos investidores demonstram estar realizando os resultados no segmento de tecnologia rumo a outros segmentos do mercado. Todavia, conforme indicadores, a economia americana segue como sendo o principal ambiente para desenvolvimento econômico, apesar dos ruídos.

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, talvez de menor 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”.

Aplicações orientadas pelo Comitê de Investimentos

- 1) Resgate total do fundo ITAU INFLATION EQUITY OPPORTUNITIES FIC AÇÕES-CNPJ: 42.814.825/0001-90 no valor de R\$ 320.557,43 (trezentos e vinte mil, quinhentos e cinquenta e sete reais e quarenta e três centavos) e aplicação no fundo ITAU PRIVATE S&P500 BRL FIC MULTIMERCADO-CNPJ: 26.269.692/0001-61.

Carteira de investimentos e enquadramentos por segmentos

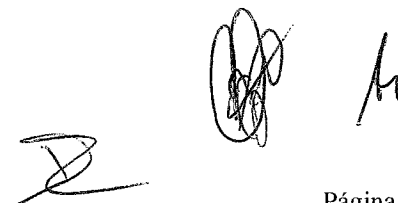
Para o mês de **fevereiro**, o total da Carteira de Investimentos do Levy Prev foi de **R\$ 43.800.156,47** (quarenta e três milhões, oitocentos mil, cento e cinquenta e seis reais e quarenta e sete centavos) sendo distribuídos em **R\$ 35.136.111,82** (trinta e cinco milhões, cento e trinta e seis mil, cento e onze reais e oitenta e dois centavos) em Renda Fixa, **R\$ 6.941.134,20** (seis milhões, novecentos e quarenta e um mil, cento e trinta e quatro reais e vinte centavos) em Renda Variável e **R\$ 1.722.910,45** (um milhão, setecentos e vinte e dois mil, novecentos e dez reais e quarenta e cinco centavos) em Investimentos no Exterior. A Carteira de investimentos está enquadrada dentro dos seus limites legais.



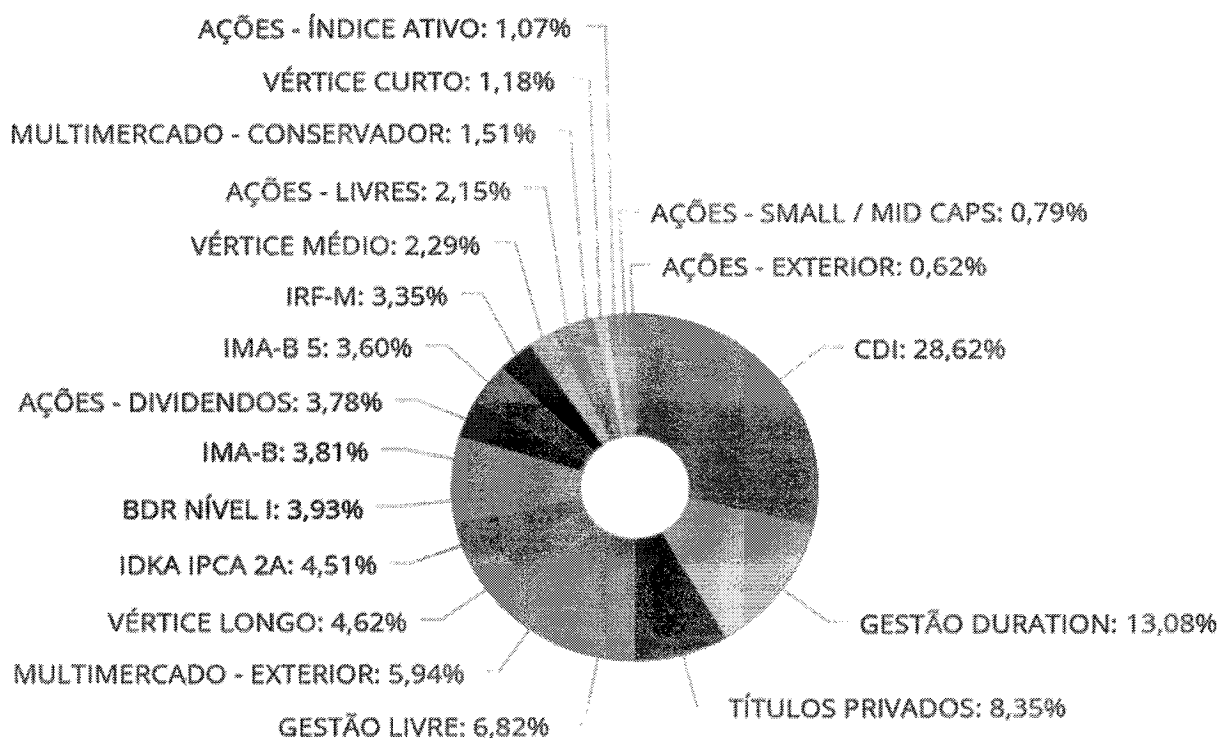
Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	15,00%	32,00%	14.016.050,07
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	10.366.894,60	23,67%	0,00%	30,00%	74,00%	22.045.221,19
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.190.007,82
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00%	21.111.206,65	48,20%	0,00%	12,00%	60,00%	5.168.887,23
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	26.280.093,88
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	3.658.010,57	8,35%	0,00%	4,00%	20,00%	5.102.020,72
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.190.007,82
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	5,00%	2.190.007,82
Total Renda Fixa	100,00%	35.136.111,82	80,22%	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%	3.679.089,16	8,40%	0,00%	15,00%	30,00%	9.460.957,78
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	3,00%	30,00%	13.140.046,94
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	3.262.045,04	7,45%	0,00%	8,00%	10,00%	1.117.970,61
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.190.007,82
Artigo 10º, Inciso III	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.190.007,82
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.190.007,82
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	30,00%	6.941.134,20	15,85%	0,00%	26,00%	85,00%	

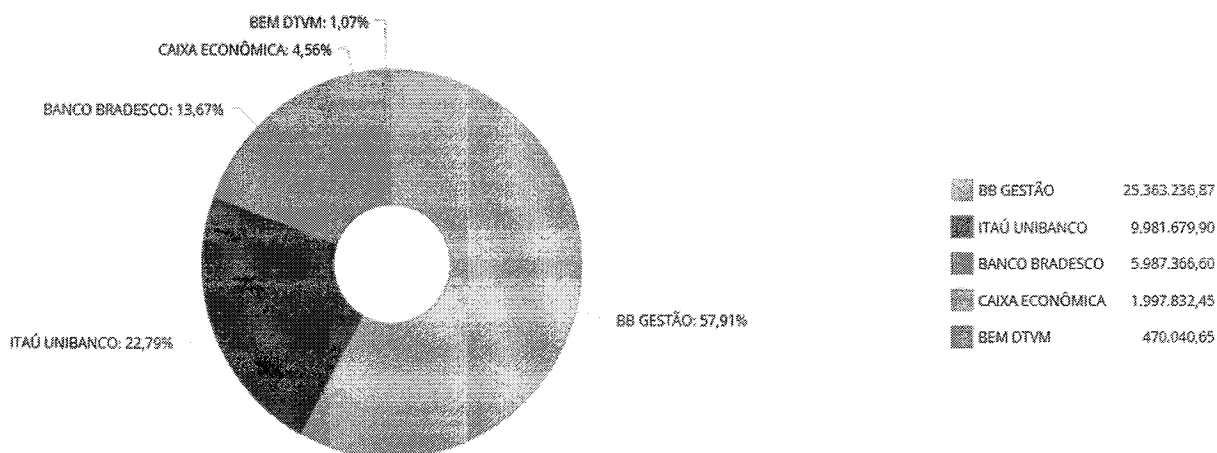
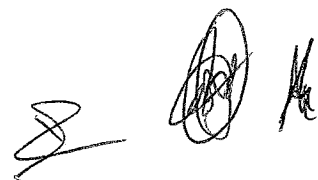
Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso I	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	4.380.015,65
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	4,00%	10,00%	4.380.015,65
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	1.722.910,45	3,93%	0,00%	5,00%	10,00%	2.657.105,20
Total Exterior	10,00%	1.722.910,45	3,93%	0,00%	9,00%	30,00%	



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



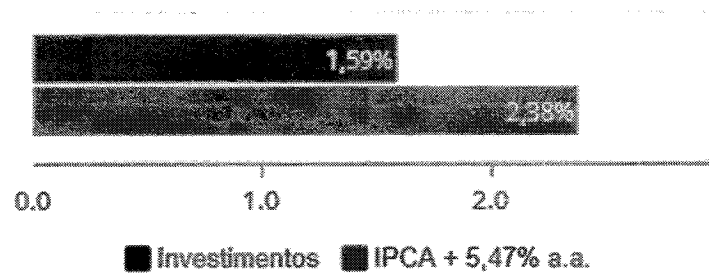
O próximo gráfico demonstra a distribuição em percentual e valores entre Instituições.

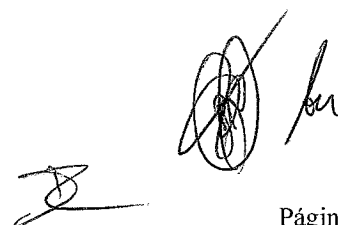
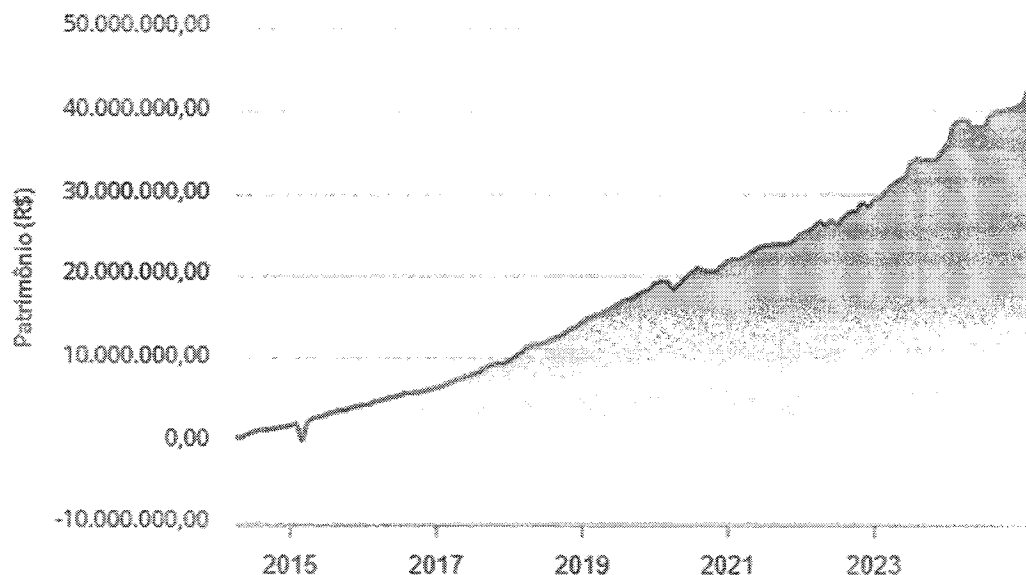
Retornos obtidos no mês:

O retorno obtido no mês de **fevereiro** de 2025 foi de **+0,18%** frente à meta do mês de **+1,74%**.

Investimentos x Meta de Rentabilidade



Evolução do Patrimônio



Comendador Levy Gasparian, 26 de março de 2025.

A handwritten signature in cursive script, appearing to read 'Ilma Rodrigues'.

Ilma Rodrigues

Membro do Comitê de Investimentos

André Furtado Dotta

Membro do Comitê de Investimentos

A handwritten signature in cursive script, appearing to read 'Jacqueline Cabral de Azevedo'.

Jaqueline Cabral de Azevedo

Presidente do Comitê de Investimentos