

RELATÓRIO MENSAL DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Mês de referência: março de 2025.

Objetivo

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

“O ambiente de investimentos para o RPPS se mostra ainda mais desafiador, com pressões do ambiente externo sobre os mercados, porém pressões estas difíceis de se distinguir o que é mudanças estrutural e ruído.

Nos Estados Unidos, embora pautada por justificativas de segurança econômica e nacional, proteção da indústria nacional e correção de desequilíbrios comerciais, a imposição de tarifas ignora os custos sistêmicos e os efeitos colaterais gerados pela interferência coercitiva no funcionamento espontâneo dos mercados.

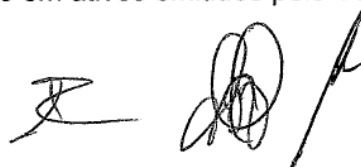
Além disso, o encarecimento de bens importados prejudica diretamente consumidores e empresas. As empresas que operam em cadeias globais enfrentam elevação de custos e menor previsibilidade sobre seus insumos, levando à compressão de margens e à postergação de investimentos. Na prática, medidas que visam fortalecer a indústria nacional acabam por gerar inflação de custos, menor produtividade e aumento da vulnerabilidade estrutural da economia.

No plano internacional, a retaliação comercial compromete o equilíbrio das exportações e deteriora as condições externas de países integrados nas cadeias globais. A guerra tarifária eleva a incerteza sobre o ambiente institucional do comércio internacional e acende alertas quanto à segurança jurídica dos contratos e acordos vigentes. O resultado é um enfraquecimento da confiança entre parceiros comerciais, reconfiguração abrupta de fluxos logísticos e menor previsibilidade nas decisões de médio e longo prazo. Do ponto de vista financeiro, a elevação do risco sistêmico pode gerar efeitos inesperados nos mercados de capitais, nas moedas e no custo de financiamento soberano.

No Brasil, com a projeção de Selic em 15%, as expectativas de inflação cessaram revisões altistas, o que, coloca menor pressão de altas de forte peso sobre a Selic.

A alta de 1 ponto percentual na última reunião de 2025 foi acompanhada de uma sinalização de mais uma alta, 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.”

Fonte: <https://plataforma.siru.com.br/arquivos/panoramas/2025-03-MAR.PDF>

Aplicações orientadas pelo Comitê de Investimentos

- 1) **Resgate** dos fundos BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP – CNPJ: 13.077.418/0001-49 no valor de R\$ 1.125.000,00 (Hum milhão, cento e vinte e cinco mil reais), e BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 35.292.588/0001-89 valor de R\$ 180.000,00 (cento e oitenta mil reais) e **Aplicação** do montante de R\$ 1.305.000,00 (hum milhão, trezentos e cinco mil reais) no fundo BB PREVID RENDA FIXA IRF-M1 TP CNPJ:11.328.882/0001-35.
- 2) **Resgate total** de aproximadamente R\$ **1.690.000,00** (um milhão, seiscentos e noventa mil reais) do fundo BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO – CNPJ: 07.442.078/0001-05; **Resgate** de R\$ **172.000,00** (cento e setenta e dois mil reais) do fundo BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO – CNPJ: 35.292.588/0001-89 e **Aplicação** desse montante no fundo BB PREVID RENDA FIXA IRF-M1 TP CNPJ:11.328.882/0001-35.

Carteira de investimentos e enquadramentos por segmentos

Para o mês de **março**, o total da Carteira de Investimentos do Levy Prev foi de **R\$43.597.722,34** sendo distribuídos em Renda Fixa - **R\$35.069.238,80**; em Renda Variável - **R\$6.948.139,59** e em Investimentos no Exterior - **R\$1.580.343,95**. A Carteira de investimentos está enquadrada dentro dos seus limites legais.

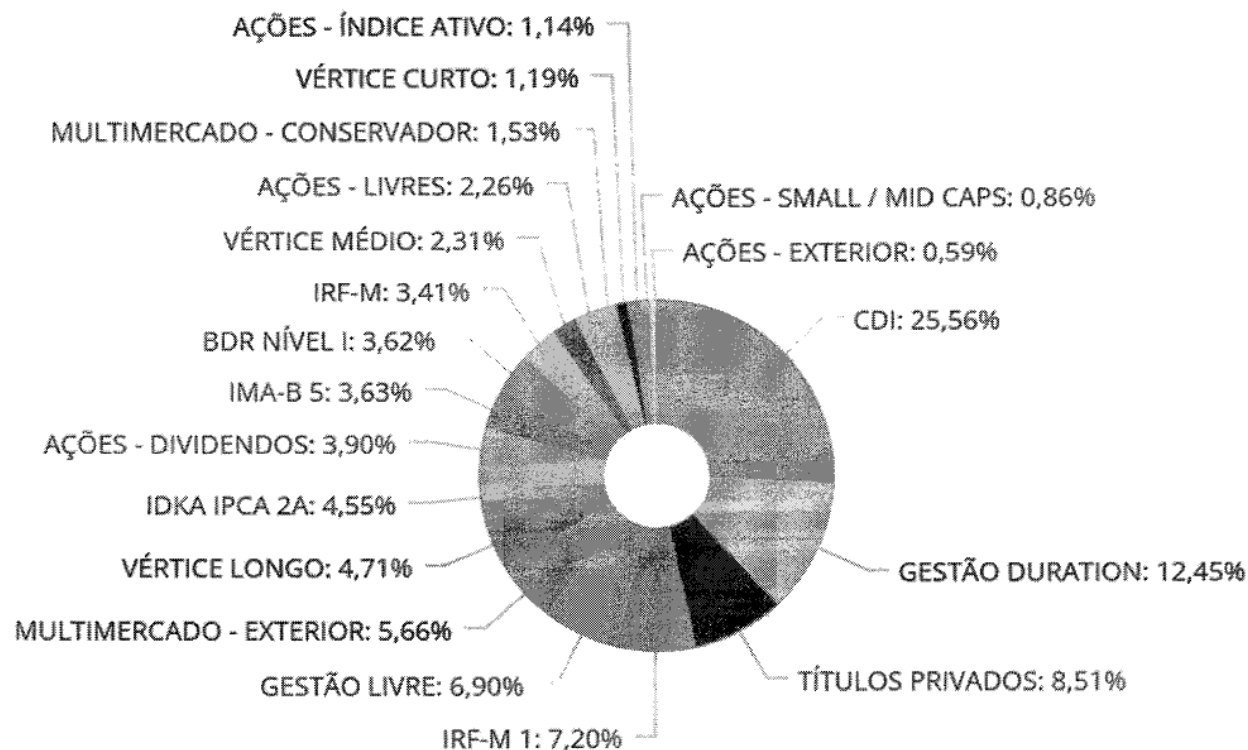
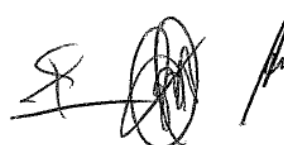
Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	15,00%	32,00%	13.951.271,15
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	13.590.686,94	31,17%	0,00%	30,00%	74,00%	18.671.627,59
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.179.886,12
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00%	17.768.017,76	40,75%	0,00%	12,00%	60,00%	8.390.615,64
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	26.158.633,40
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	3.710.534,10	8,51%	0,00%	4,00%	20,00%	5.009.010,37
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.179.886,12
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	5,00%	2.179.886,12
Total Renda Fixa	100,00%	35.069.238,80	80,44%	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%	3.814.442,28	8,75%	0,00%	15,00%	30,00%	9.264.874,42
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	3,00%	30,00%	13.079.316,70
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	3.133.697,31	7,19%	0,00%	8,00%	10,00%	1.226.074,92
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.179.886,12
Artigo 10º, Inciso III	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.179.886,12
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.179.886,12
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	30,00%	6.948.139,59	15,94%	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%	4.358.772,23
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	4,00%	10,00%	4.358.772,23
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	1.580.343,95	3,62%	0,00%	5,00%	10,00%	2.779.428,28
Total Exterior	10,00%	1.580.343,95	3,62%	0,00%	9,00%	30,00%	

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

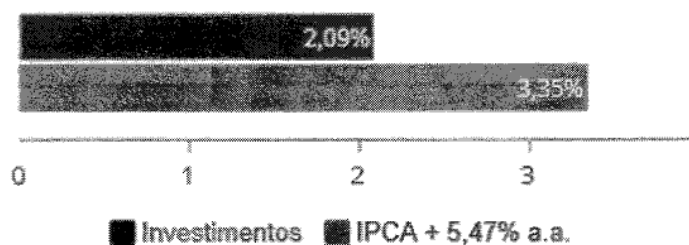
O próximo gráfico demonstra a distribuição em percentual e valores entre Instituições.



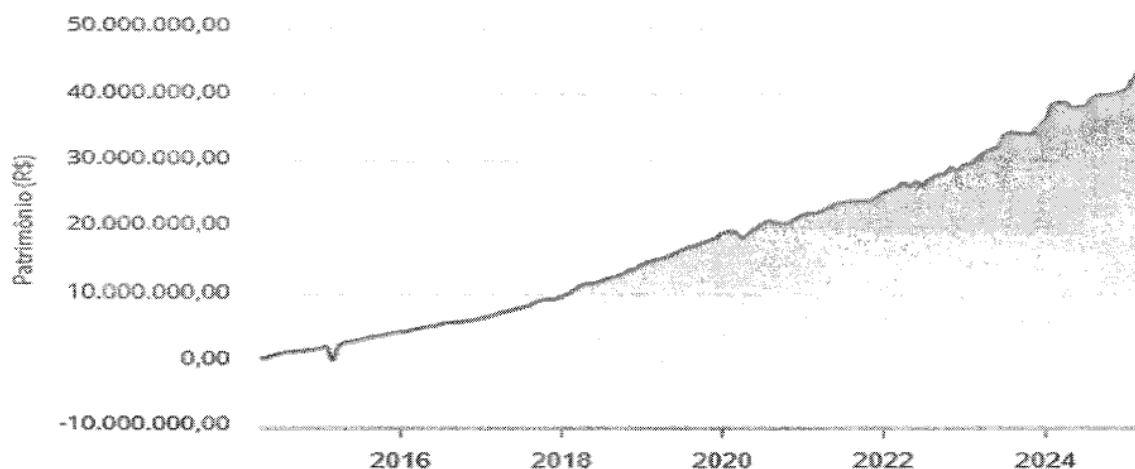
Retornos obtidos no mês

O retorno obtido no mês de **março** de 2025 foi de **+0,50%** frente à meta do mês de **+0,95%**.

Investimentos x Meta de Rentabilidade



Evolução do Patrimônio




Conclusão: As movimentações realizadas pelo Comitê de Investimentos refletem um planejamento estratégico voltado à otimização da carteira de investimentos do Levy Prev. Os resgates e aplicações efetuados visam garantir maior estabilidade e rentabilidade dos recursos, mantendo o enquadramento dentro dos limites legais e assegurando uma gestão eficiente dos ativos. Dessa forma, a distribuição dos investimentos entre renda fixa, renda variável e aplicações internacionais demonstra um compromisso contínuo com a diversificação e segurança financeira do Instituto.

Comendador Levy Gasparian, 23 de abril de 2025.

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

Membro do Comitê de Investimentos

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

Membro do Comitê de Investimentos

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

Presidente do Comitê de Investimentos