

## RELATÓRIO MENSAL DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Mês de referência: abril de 2025.

### Objetivo

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

“O ambiente de investimentos para o RPPS continua desafiador, com pressões de influências externas e domésticas sobre as classes de ativos que os RPPS estão expostos. E mais uma vez, reforçamos a importância de tentarmos separar do que se trata de mudanças estruturais e o que se trata de ruídos.

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.

Conforme esperado, um avanço no diálogo entre os principais países do comércio global, ocorreu, e medidas mais pragmáticas foram adotadas para minimização dos impactos na economia real e nos mercados.

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 50 pontos base na última reunião do Copom foi acompanhada de um comunicado sinalizando a necessidade de uma postura mais cautelosa por parte do Banco Central.

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-ABR.PDF>

### Movimentações sugeridas pelo Comitê de Investimentos

- **- Resgate de R\$ 700.000,00** (setecentos mil reais) do fundo ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO - CNPJ: 26.269.692/0001-61 = disponibilidade D+1;
- **- Resgate de R\$ 600.000,00** (seiscentos mil reais) do fundo CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP - CNPJ: 30.036.235/0001-02 = disponibilidade D+1;
- **- Resgate de R\$ 150.000,00** (cento e cinquenta mil reais) do fundo BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES - CNPJ: 36.178.569/0001-99 = disponibilidade D+3;
- **- Resgate de R\$ 300.000,00** (trezentos mil reais) do fundo ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL I - CNPJ: 20.147.389/0001-00 = disponibilidade D+3;
- **- Resgate de R\$ 400.000,00** (quatrocentos mil reais) do fundo BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I - CNPJ: 22.632.237/0001-28 = disponibilidade D+5.
- **Aplicação de R\$ 1.075.000,00** (um milhão, setenta e cinco mil reais) para o fundo: LETRA FINANCEIRA ITAU UNIBANCO com prazo de 2 anos - CNPJ: 60.701.190/0001-04;
- **- Aplicação de R\$ 1.075.000,00** (um milhão, setenta e cinco mil reais) para o fundo BRADESCO FIF RF ESTRATÉGIA XXVI – CNPJ: 55.969.096/0001-92.

### Carteira de investimentos e enquadramentos por segmentos

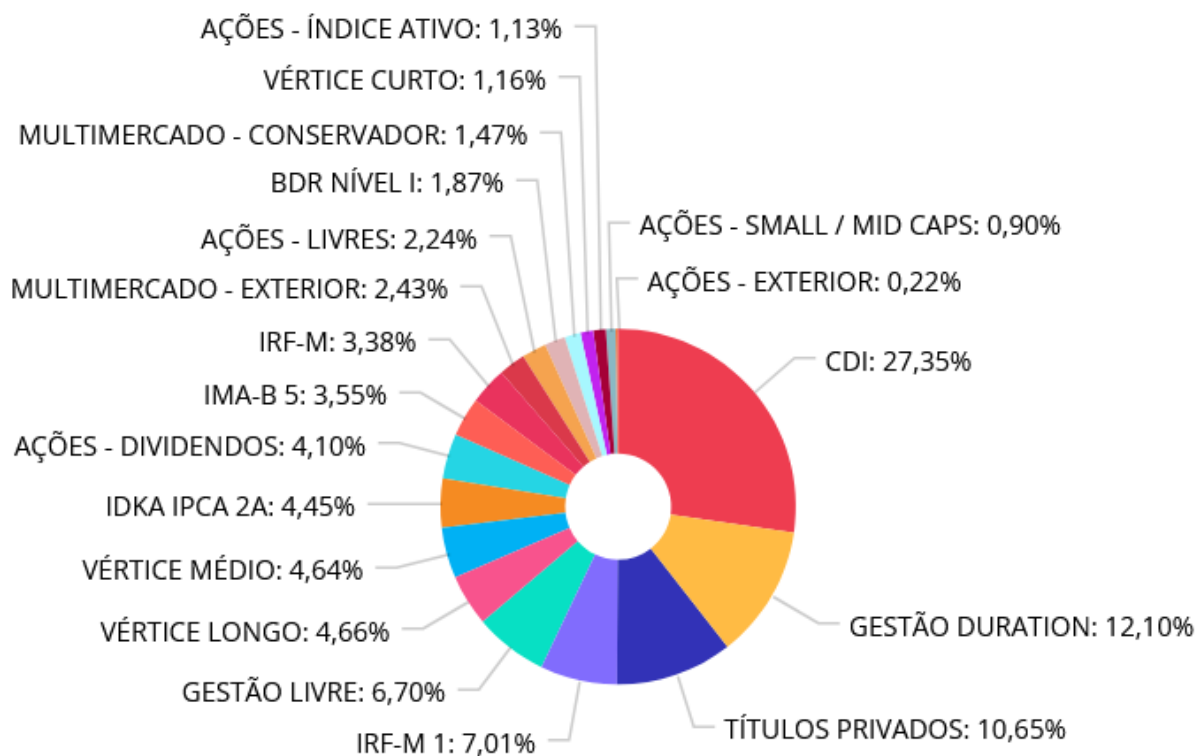
Para o mês de **abril**, o total da Carteira de Investimentos do Levy Prev foi de **R\$45.368.342,93** sendo distribuídos em Renda Fixa - **R\$38.851.164,19**; em Renda Variável - **R\$5.667.943,27** e em Investimentos no Exterior - **R\$849.235,37**. A Carteira de investimentos está enquadrada dentro 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%         | 14.517.869,74 |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea b   | 100,00%        | 14.918.952,07        | 32,88%        | 0,00%                         | 30,00%        | 74,00%         | 18.653.621,70 |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea c   | 100,00%        | 0,00                 | 0,00%         | 0,00%                         | 0,00%         | 5,00%          | 2.268.417,15  |
| Artigo 7º, Inciso III, Alínea a | 60,00%         | 19.102.450,06        | 42,11%        | 0,00%                         | 12,00%        | 60,00%         | 8.118.555,70  |
| Artigo 7º, Inciso III, Alínea b | 60,00%         | 0,00                 | 0,00%         | 0,00%                         | 0,00%         | 60,00%         | 27.221.005,76 |
| Artigo 7º, Inciso IV            | 20,00%         | 4.829.762,16         | 10,65%        | 0,00%                         | 4,00%         | 20,00%         | 4.243.906,43  |
| Artigo 7º, Inciso V, Alínea a   | 5,00%          | 0,00                 | 0,00%         | 0,00%                         | 0,00%         | 5,00%          | 2.268.417,15  |
| Artigo 7º, Inciso V, Alínea b   | 5,00%          | 0,00                 | 0,00%         | 0,00%                         | 2,00%         | 5,00%          | 2.268.417,15  |
| <b>Total Renda Fixa</b>         | <b>100,00%</b> | <b>38.851.164,29</b> | <b>85,63%</b> | <b>0,00%</b>                  | <b>63,00%</b> | <b>261,00%</b> |               |

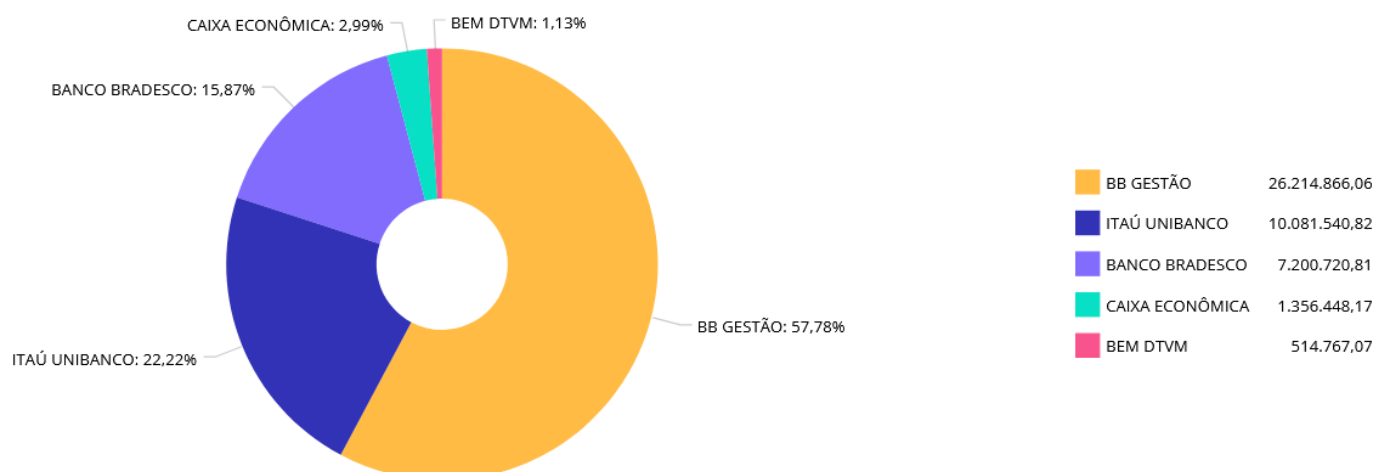
| Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário    | Resolução     | Carteira \$         | Carteira      | Estratégia de Alocação - 2025 |               |               | GAP Superior  |
|---------------------------------------------------------|---------------|---------------------|---------------|-------------------------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                         |               |                     |               | Inf                           | Alvo          | Sup           |               |
| Artigo 8º, Inciso I                                     | 30,00%        | 3.896.906,17        | 8,59%         | 0,00%                         | 15,00%        | 30,00%        | 9.713.596,71  |
| Artigo 8º, Inciso II                                    | 30,00%        | 0,00                | 0,00%         | 0,00%                         | 3,00%         | 30,00%        | 13.610.502,88 |
| Artigo 10º, Inciso I                                    | 10,00%        | 1.771.037,10        | 3,90%         | 0,00%                         | 8,00%         | 10,00%        | 2.765.797,19  |
| Artigo 10º, Inciso II                                   | 5,00%         | 0,00                | 0,00%         | 0,00%                         | 0,00%         | 5,00%         | 2.268.417,15  |
| Artigo 10º, Inciso III                                  | 5,00%         | 0,00                | 0,00%         | 0,00%                         | 0,00%         | 5,00%         | 2.268.417,15  |
| Artigo 11º                                              | 5,00%         | 0,00                | 0,00%         | 0,00%                         | 0,00%         | 5,00%         | 2.268.417,15  |
| <b>Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário</b> | <b>30,00%</b> | <b>5.667.943,27</b> | <b>12,49%</b> | <b>0,00%</b>                  | <b>26,00%</b> | <b>85,00%</b> |               |

| 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%        | 4.536.834,29 |
| Artigo 9º, Inciso II  | 10,00%        | 0,00              | 0,00%        | 0,00%                                  | 4,00%        | 10,00%        | 4.536.834,29 |
| Artigo 9º, Inciso III | 10,00%        | 849.235,37        | 1,87%        | 0,00%                                  | 5,00%        | 10,00%        | 3.687.598,92 |
| <b>Total Exterior</b> | <b>10,00%</b> | <b>849.235,37</b> | <b>1,87%</b> | <b>0,00%</b>                           | <b>9,00%</b> | <b>30,00%</b> |              |

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



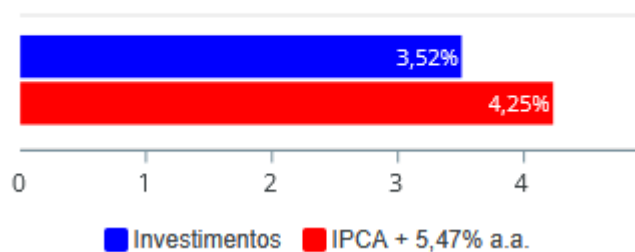
O próximo gráfico demonstra a distribuição em percentual e valores entre Instituições.



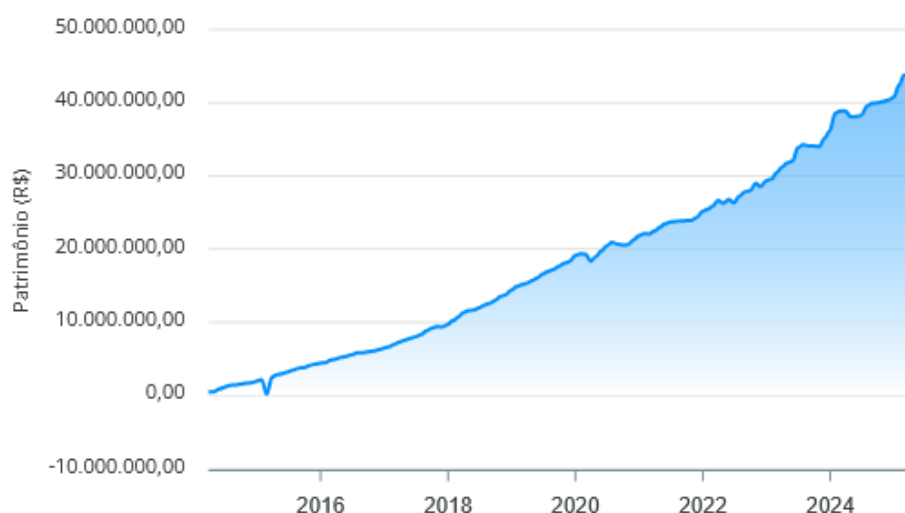
### Retornos obtidos no mês

O retorno obtido no mês de **abril** de 2025 foi de **+1,40%** frente à meta do mês de **+0,86%**.

### Investimentos x Meta de Rentabilidade



Evolução do Patrimônio



**Conclusão:** As movimentações financeiras sugeridas pelo Comitê de Investimentos refletem um planejamento estratégico sólido, voltado à otimização da carteira de investimentos do Levy Prev. Os resgates e aplicações efetuados têm como objetivo garantir maior estabilidade e rentabilidade dos recursos, assegurando conformidade com os limites legais e promovendo uma gestão eficiente dos ativos. Nesse contexto, a diversificação da carteira assume um papel fundamental, permitindo a mitigação de riscos e o aproveitamento de oportunidades em diferentes mercados. A alocação equilibrada entre renda fixa, renda variável e investimentos internacionais reforça o compromisso do Instituto com a segurança financeira e a sustentabilidade dos recursos, assegurando uma administração estratégica e resiliente.

Comendador Levy Gasparian, 27 de maio de 2025.

**Ilma Rodrigues**  
**Membro do Comitê de Investimentos**

**André Furtado Dotta**  
**Membro do Comitê de Investimentos**

**Jaqueline Cabral de Azevedo**  
**Presidente do Comitê de Investimentos**