

RELATÓRIO MENSAL DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Mês de referência: maio de 2025.

Objetivo

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

“Constantemente reforçamos por aqui que o ambiente de investimentos para o RPPS é desafiador e incerto. Mas a leitura do comitê é que realmente a cada mês que passa, mais desafios surgem no cenário externo e doméstico.

Recentemente, a discussão da guerra tarifária dos Estados Unidos em relação a China foi ofuscada pela guerra militar entre Israel e o Irã, ambos países de potência nuclear e que não param de escalar o conflito. Além da devastação humanitária, irreparável, impactos econômicos também são possíveis de serem identificados.

O Oriente Médio representa forte papel na produção e distribuição de petróleo ao redor do mundo e o bloqueio dos principais canais de produção e distribuição acarretariam impactos gerais para todo o globo. Todavia, o Irã ainda sendo um personagem não descartável no comércio global de petróleo, não é o principal player, e uma paralização de sua produção/ distribuição poderia ser suprida pela capacidade ociosa de outros países membros da OPEP, conforme apontam analistas.

Logo, enquanto não vemos fortes e constantes impactos nos preços do petróleo globalmente, não devemos ver grandes mudanças nos cenários já existentes da inflação de preços, de maneira global. Já a discussão tarifária, que temporariamente ofuscada, ainda permanece como possível responsável por um rearranjo da economia global, principalmente na rotação do fluxo financeiro para ativos fora dos Estados Unidos.

No Brasil, contaremos com talvez uma das reuniões mais importantes do ano do COPOM. Com o atual patamar da Selic em 14,75%, já notamos uma redução gradativa da velocidade de avanço dos preços, o que pode significar para o Bacen que a atual Selic já se encontra em patamar suficientemente elevado. Reforçamos a relevância e atenção ao comunicado pós decisão do COPOM, uma vez que, em conjunto com a decisão tomada, o *guidance* para as reuniões seguintes podem significar mudanças nas classes de ativos do mercado.

Frente a volatilidade do cenário econômico no curto prazo, recomendamos cautela aos investidores nos processos decisórios de investimentos. A perspectiva de uma Selic 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/2025-05-Mai.pdf>

Resgates e Aplicações orientadas pelo Comitê de Investimentos

1) Resgate: BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO -
CNPJ: 13.077.415/0001-05 – R\$ 1.700.000,00;

2) Aplicação:

- BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO -
CNPJ: 07.111.384/0001-69 – R\$ 850.000,00;
- BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP - CNPJ: 03.543.447/0001-03 – R\$ 425.000,00;
- BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA -
CNPJ: 20.216.216/0001-04 – R\$ 425.000,00.

Carteira de investimentos e enquadramentos por segmentos

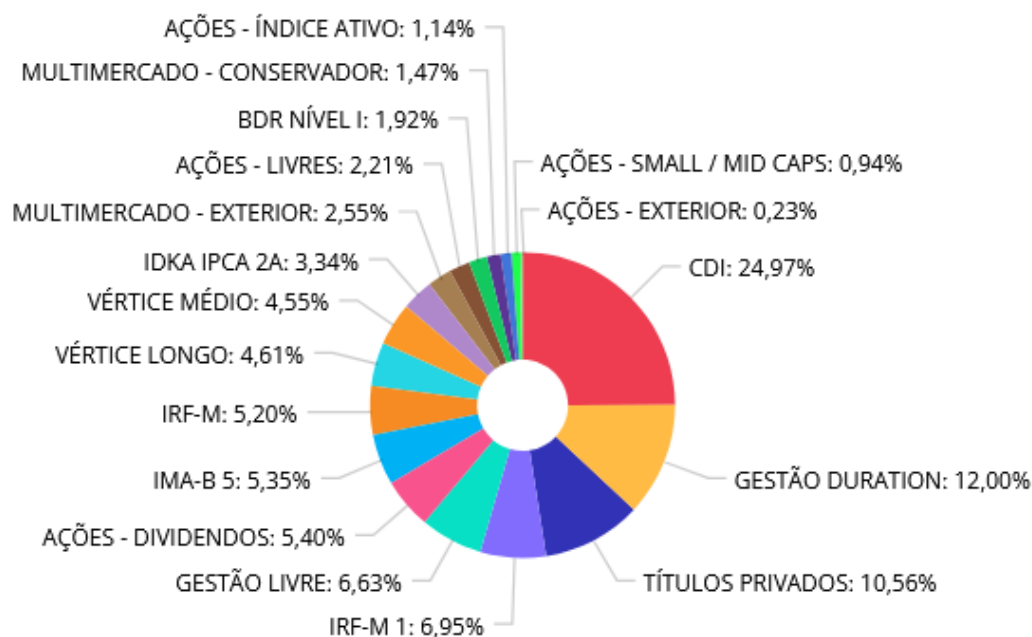
Para o mês de **maio**, o total da Carteira de Investimentos do Levy Prev foi de **R\$ 46.239.669,99** sendo distribuídos em Renda Fixa - **R\$ 38.906.547,03**; em Renda Variável - **R\$ 6.445.253,84** e em Investimentos no Exterior - **R\$ 887.869,12**. A Carteira de investimentos está enquadrada dentro dos seus limites legais.

Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	15,00%	32,00%	14.796.694,40
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	15.290.817,85	33,07%	0,00%	30,00%	74,00%	18.926.537,94
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.311.983,50
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00%	18.731.831,89	40,51%	0,00%	12,00%	60,00%	9.011.970,10
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	27.743.801,99
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	4.883.897,29	10,56%	0,00%	4,00%	20,00%	4.364.036,71
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.311.983,50
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	5,00%	2.311.983,50
Total Renda Fixa	100,00%	38.906.547,03	84,14%	0,00%	63,00%	261,00%	

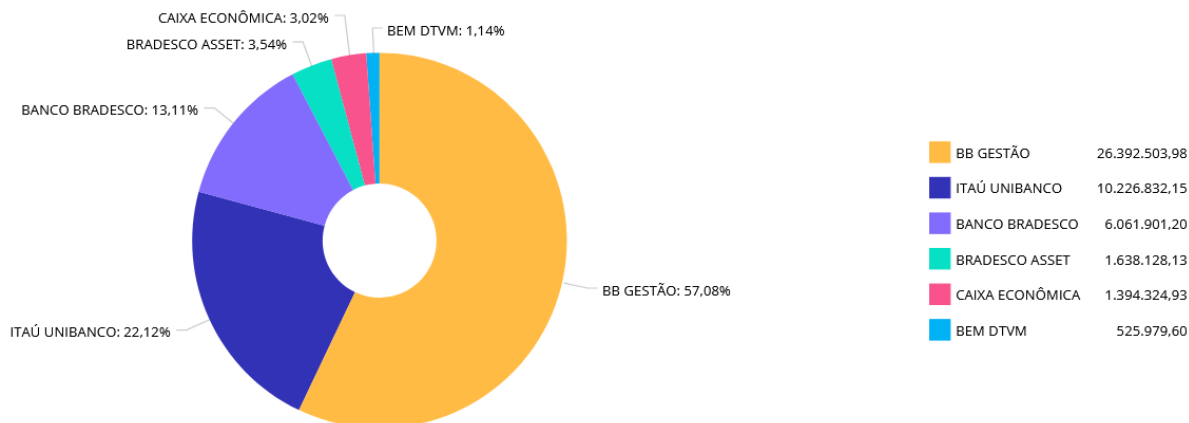
Artigos - Renda Variável Estruturado - Fundo Imobiliário	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	4.587.871,48	9,92%	0,00%	15,00%	30,00%	9.284.029,52
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	3,00%	30,00%	13.871.901,00
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	1.857.382,36	4,02%	0,00%	8,00%	10,00%	2.766.584,64
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.311.983,50
Artigo 10º, Inciso III	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.311.983,50
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.311.983,50
Total Renda Variável / Estruturado / Fundo Imobiliário	30,00%	6.445.253,84	13,94%	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%	4.623.967,00
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	4,00%	10,00%	4.623.967,00
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	887.869,12	1,92%	0,00%	5,00%	10,00%	3.736.097,88
Total Exterior	10,00%	887.869,12	1,92%	0,00%	9,00%	30,00%	

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



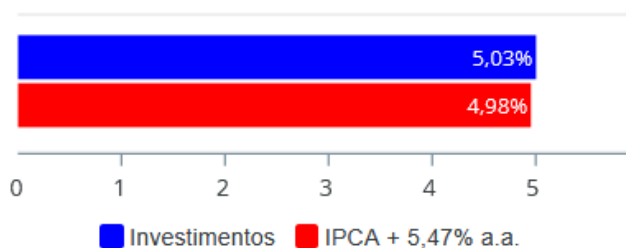
O próximo gráfico demonstra a distribuição em percentual e valores entre Instituições.



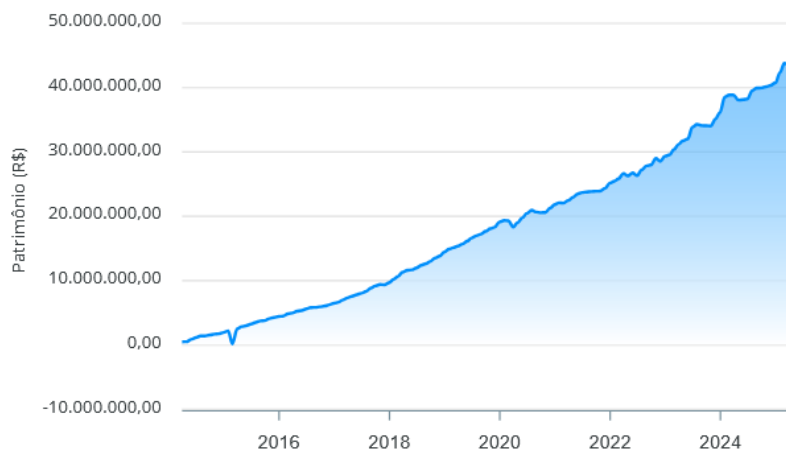
Retornos obtidos no mês

O retorno obtido no mês de **maio** de 2025 foi de **+1,44%** frente à meta do mês de **+0,71%**.

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 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 aproveitamento de oportunidade em diferentes mercados. A alocação equilibrada entre renda fixa, renda variável e investimentos exterior reforça o compromisso do Instituto com a segurança financeira e a sustentabilidade dos recursos, assegurando uma administração estratégica e resiliente.

Comendador Levy Gasparian, 25 de Junho 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