

RELATÓRIO MENSAL DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Mês de referência: **agosto de 2025.**

Objetivo

Este relatório objetiva demonstrar as atividades realizadas pelo Comitê de Investimentos no mês de **agosto** de 2025, bem como facilitar o acompanhamento da evolução do Plano de Benefícios do Levy Prev.

Cenário econômico

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

A conjuntura econômica apresenta dinamismo, porém com maiores sinais de acomodação de estresse no cenário doméstico curto prazo. De toda forma, continuamos num ambiente que traz desafios e requer cautela por parte dos gestores de recursos do RPPS.

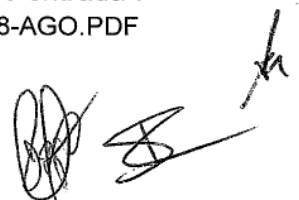
Uma maior clareza por parte da política comercial dos Estados Unidos começa a evidenciar que os impactos inflacionários de maior sensibilidade são plotados na economia do próprio país. O tarifaço inicialmente aplicado ao Brasil passou por revisões e uma série de produtos foram retirados da taxa extra, trazendo um alívio momentâneo para os segmentos relacionados aos bens alvo. Os impactos da Lei Magnitsky até o momento não trouxeram reflexos palpáveis para Brasil, o que minimizou os ruídos, riscos e a volatilidade em algumas classes de ativos no Brasil, até o momento.

Nos Estados Unidos, principal influência no comércio e geopolítica global, um grande dilema é enfrentado pelo Fed, que sob duplo mandato, demonstra preocupação com o mercado de trabalho, de um lado, e com a inflação que desponta um pouco mais em relação à meta dado reflexos da política tarifária, do outro lado. Para este ano, são esperados mais dois cortes de juros. No Brasil, o diferencial de juros em relação ao exterior deve se ampliar dado a manutenção dos 15% da Selic e o ciclo de corte da *Fed funds rate* pelo Fed, o que deve seguir beneficiando a moeda doméstica e as projeções de curto prazo de inflação, sustentando a possibilidade de cortes da Selic entre o primeiro e segundo trimestre de 2026. Nesta ótica, o patamar de 15% da Selic parece ser suficientemente alto para trazer o IPCA para os patamares almejados pela autoridade monetária.

Frente à 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 oportunidade de entrada”.

Fonte: <https://plataforma.siru.com.br/arquivos/panoramas/2025-08-AGO.PDF>

Two handwritten signatures in black ink, one appearing to be a stylized 'P' and the other a more complex signature.

Resgates e Aplicações orientadas pelo Comitê de Investimentos
• Resgates:

BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP CNPJ: 03.543.447/0001-03	R\$ 500.000,00
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO - CNPJ: 35.292.588/0001-89	R\$ 1.000.000,00
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP - CNPJ: 13.077.418/0001-49	R\$ 260.000,00

• Aplicações:

BRDESCO ESTRATÉGIA XXVI RESP LIMIT FIF RF 55.969.096/0001-92	R\$ 32.986,63
TÍTULOS PÚBLICOS – NTN-B	R\$ 500.000,00
BB ATIVA PLUS RESP LIMIT FIF CIC RF LP - 44.345.473/0001-04	R\$ 1.000.000,00
BB ESPELHO RÉGIA INSTITUCIONAL EQUILÍBRIO 30 IS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP - 53.828.511/0001-62	R\$ 260.000,00

Carteira de investimentos e enquadramentos por segmentos

Para o mês de **agosto**, o total da Carteira de Investimentos do Levy Prev foi de **R\$ 47.769.518,89** sendo distribuídos em Renda Fixa - **R\$ 39.732.559,16**; em Renda Variável - **R\$ 6.087.028,22** e em Investimentos no Exterior - **R\$ 1.949.931,51**. A Carteira de investimentos está enquadrada dentro dos seus limites legais.

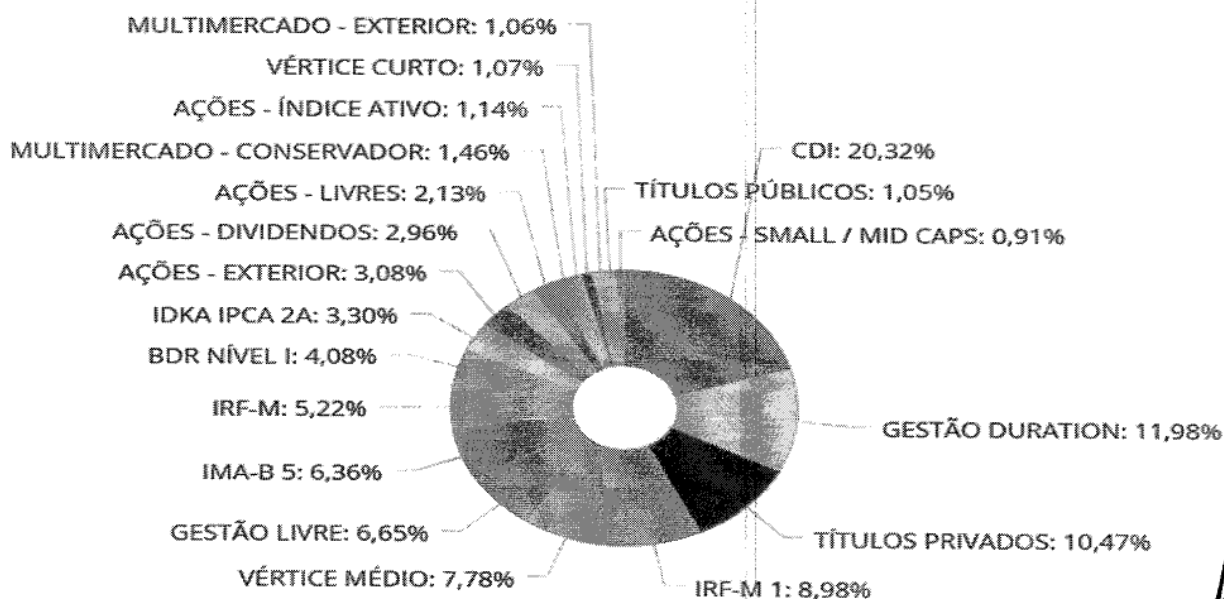
Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			
				Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	100,00%	499.635,41	1,05%	0,00%	15,00%	32,00%	14.786.610,63
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	20.279.782,30	42,45%	0,00%	30,00%	74,00%	15.069.661,68
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.388.475,94
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00%	13.952.639,67	29,21%	0,00%	12,00%	60,00%	14.709.071,66
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	28.661.711,33
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	5.000.501,78	10,47%	0,00%	4,00%	20,00%	4.553.402,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.388.475,94
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	5,00%	2.388.475,94
Total Renda Fixa	100,00%	39.732.559,16	83,18%	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%	4.880.411,59	10,22%	0,00%	15,00%	30,00%		9.450.011,74
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	3,00%	30,00%		14.330.423,33
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	1.206.616,63	2,53%	0,00%	8,00%	10,00%		3.570.191,15
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%		2.388.403,89
Artigo 10º, Inciso III	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%		2.388.403,89
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%		2.388.403,89
Total Renda Variável / Estruturado / Fundo Imobiliário	30,00%	6.087.028,22	12,74%	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%		4.776.807,78
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	4,00%	10,00%		4.776.807,78
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	1.949.931,51	4,08%	0,00%	5,00%	10,00%		2.826.876,27
Total Exterior	10,00%	1.949.931,51	4,08%	0,00%	9,00%	30,00%		

Composição consolidada -agosto/2025:



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

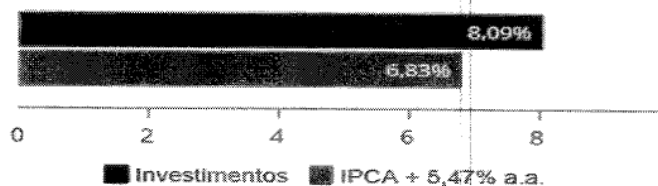


Retorno obtido:

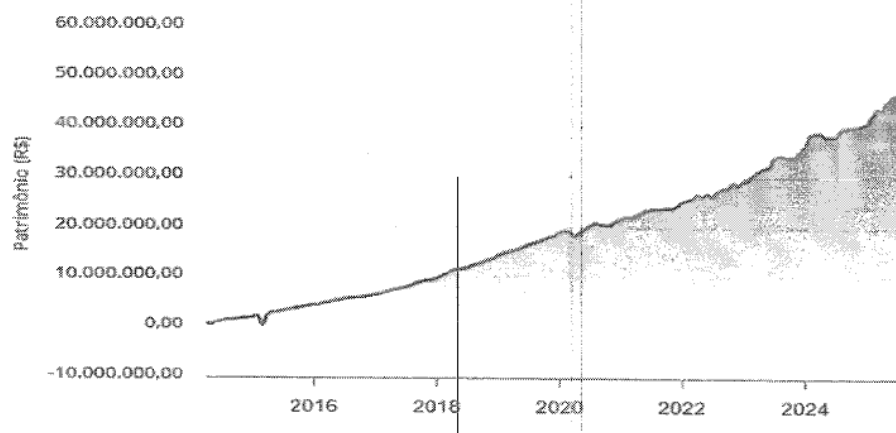
* Rentabilidade do mês: +1,47%

* Meta atuarial do mês: + 0,33%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



Evolução do Patrimônio



Conclusão

Diante do cenário econômico desafiador e volátil, o Comitê de Investimentos do Levy Prev manteve uma postura diligente e estratégica ao longo do mês de agosto de 2025. As decisões de resgate e aplicação foram pautadas pela busca de equilíbrio entre segurança, rentabilidade e aderência às diretrizes legais, refletindo o compromisso com a sustentabilidade do Plano de Benefícios.

A carteira de investimentos apresentou uma composição diversificada e alinhada às recomendações da consultoria especializada, com destaque para a predominância da renda fixa, seguida por renda variável e investimentos no exterior. A rentabilidade de +1,47% superou com folga a meta atuarial de +0,33%, evidenciando a eficácia das alocações realizadas e a capacidade do Comitê em aproveitar as oportunidades do mercado, mesmo em um ambiente de incertezas. A Carteira está enquadrada dentro dos limites legais.

Reforça-se, portanto, a importância da cautela, da diversificação e da constante avaliação dos ativos, especialmente diante das perspectivas de manutenção da taxa Selic em patamar elevado e das movimentações no cenário internacional. O desempenho positivo do mês contribui para a evolução do Levy Prev e fortalece a confiança na condução responsável dos recursos previdenciários.

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'.

André Furtado Dotta
Membro do Comitê de Investimentos

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

Jaqueline Gabral de Azevedo
Presidente do Comitê de Investimentos