

RELATÓRIO MENSAL DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS**Mês de referência: julho de 2025.****Objetivo**

Este relatório tem como finalidade apresentar as atividades realizadas pelo Comitê de Investimentos do Levy Prev no mês de julho de 2025, bem como fornecer subsídios para o acompanhamento da evolução do Plano de Benefícios, promovendo maior transparência e eficiência na gestão dos recursos previdenciários do Instituto.

Cenário econômico

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

A conjuntura econômica permanece volátil e traz desafios e requer cautela por parte dos gestores de recursos do RPPS. Todas as classes de ativos apresentaram forte dinamismo ao longo do ano e trazem incerteza para os investidores.

A confusa política comercial e tarifária por parte do governo norte americano começou a mostrar desembrulho para a maior parte dos países, ainda que pouco nítido para parceiros comerciais chave, como no caso da China.

Os efeitos das tarifas sobre os indicadores macroeconômicos dos Estados Unidos começaram a serem sentidos, principalmente na inflação. De toda forma, pouco impacto foi visto nos índices de renda variável uma vez que a composição dos índices está atrelada a empresas majoritariamente fornecedoras de serviços, e não de bens, como é o maior impacto das tarifas.

O FED, sob duplo mandato, demonstra preocupação com o mercado de trabalho, que por sua vez pode impactar em mais dados de atividade, portanto, o que reforça a possibilidade de cortes de juros ainda em setembro, a depender dos dados de inflação e do mencionado mercado de trabalho.

No Brasil, o diferencial de juros em relação ao exterior 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 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 oportunidade de entrada.”

Fonte: <https://plataforma.siru.com.br/arquivos/panoramas/2025-07-JUL.PDF>

A handwritten signature in black ink.A handwritten signature in black ink.

Resgates e Aplicações orientadas pelo Comitê de Investimentos

• Resgates:

- ✓ BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES - CNPJ: **14.213.331/0001-14** – Valor de R\$ 1.000.000,00 (Um milhão de reais);
- ✓ BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO -CNPJ: **13.077.415/0001-05** – Valor de R\$ 950.000,00 (Novecentos e cinquenta mil reais).

• Aplicações:

- ✓ BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I - CNPJ: **22.632.237/0001-28** - Valor de **R\$ 500.000,00** (Quinhentos mil reais);
- ✓ ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL I - CNPJ: **20.147.389/0001-00** - Valor de R\$ **500.000,00** (Quinhentos mil reais);
- ✓ CAIXA BRASIL IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CNPJ: **10.740.670/0001-06** – Valor de R\$ **450.000,00** (Quatrocentos e cinquenta mil reais);
- ✓ BB IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO - CNPJ: **11.328.882/0001-35** – valor de R\$ **500.000,00** (Quinhentos mil reais).

Carteira de investimentos e enquadramentos por segmentos

Para o mês de **julho**, o total da Carteira de Investimentos do Levy Prev foi de **R\$ 47.331.145,24** sendo distribuídos em Renda Fixa - **R\$39.540.965,19**; em Renda Variável - **R\$5.838.752,89** e em Investimentos no Exterior - **R\$1.951.427,16**. 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%	15 145.966,48
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	20.598.226,43	43,52%	0,00%	30,00%	74,00%	14.426.821,05
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2 366.557,26
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00%	13.976.650,35	29,53%	0,00%	12,00%	60,00%	14.422.036,79
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	28 398.687,14
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	4.966.088,41	10,49%	0,00%	4,00%	20,00%	4.500.140,64
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2 366.557,26
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	5,00%	2.366.557,26
Total Renda Fixa	100,00%	39.540.965,19	83,54%	0,00%	63,00%	261,00%	

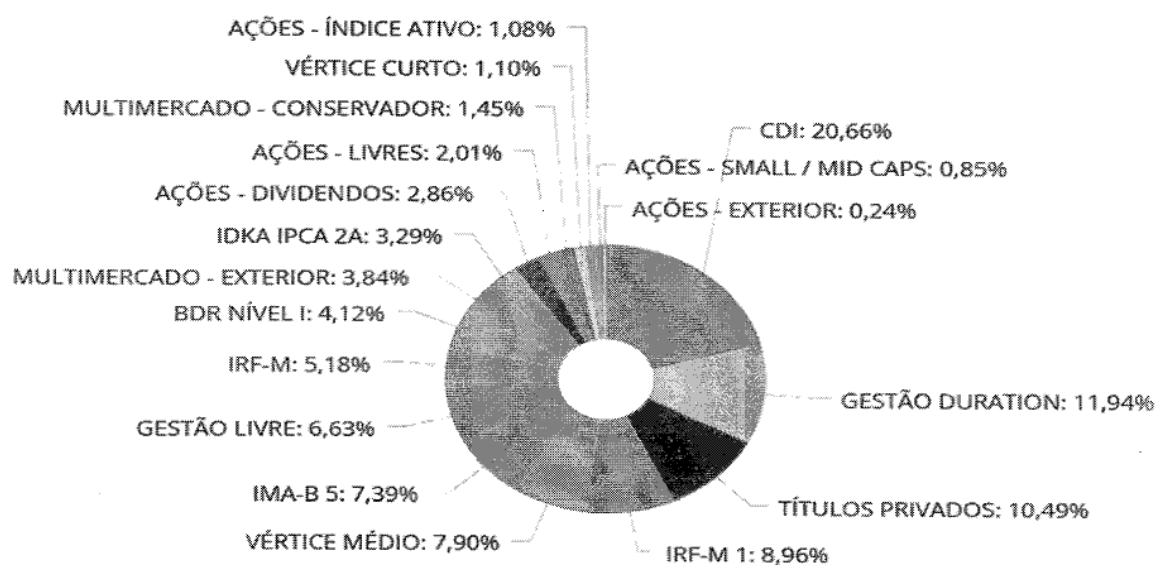




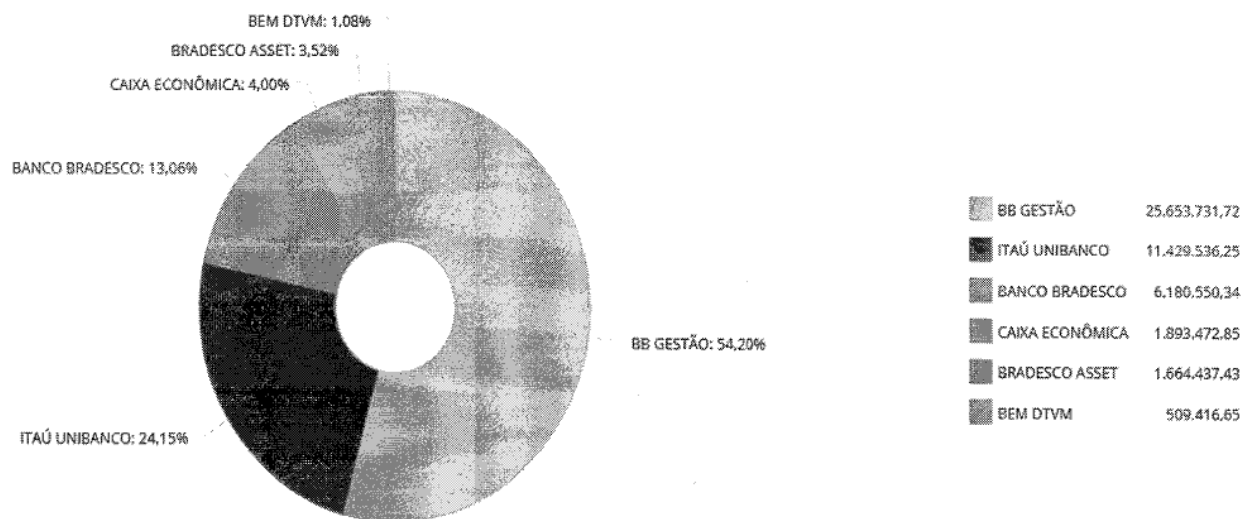
Artigos - Renda Variável Estruturado - Fundo Imobiliário	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	4.655.189,72	9,84%	0,00%	15,00%	30,00%	9.544.153,85
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	3,00%	30,00%	14.199.343,57
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	1.183.563,17	2,50%	0,00%	8,00%	10,00%	3.549.551,35
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.366.557,26
Artigo 10º, Inciso III	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.366.557,26
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.366.557,26
Total Renda Variável / Estruturado / Fundo Imobiliário	30,00%	5.838.752,89	12,34%	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%	4.733.114,52
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	4,00%	10,00%	4.733.114,52
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	1.951.427,16	4,12%	0,00%	5,00%	10,00%	2.781.687,36
Total Exterior	10,00%	1.951.427,16	4,12%	0,00%	9,00%	30,00%	

Composição consolidada -julho/2025:



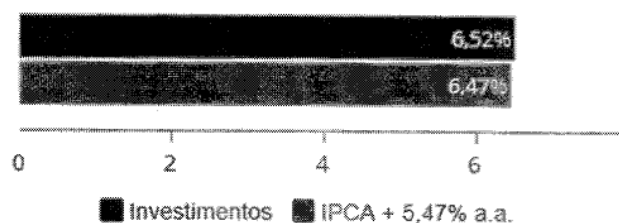
O próximo gráfico demonstra a distribuição em percentual e valores entre Instituições.



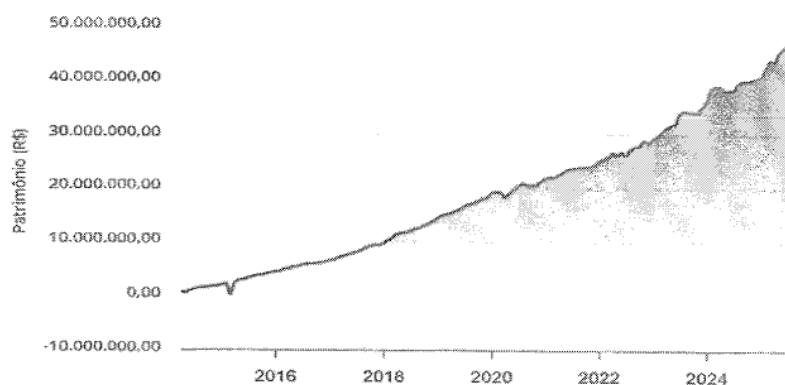
Retorno obtido:

- * Rentabilidade do mês: +0,32%
- * Meta atuarial do mês: + 0,75%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



Evolução do Patrimônio



Conclusão

O relatório apresentado consolida as principais ações e decisões do Comitê de Investimentos do Levy Prev no mês de julho de 2025, evidenciando o compromisso com a gestão eficiente e responsável dos recursos previdenciários. Em um cenário econômico marcado por volatilidade e incertezas, as movimentações realizadas foram pautadas por análises criteriosas, visando à preservação do patrimônio, à diversificação da carteira e ao cumprimento das metas atuariais.

A rentabilidade obtida no período, embora abaixo da meta mensal, mantém desempenho acumulado positivo no ano, refletindo a consistência da estratégia adotada. A carteira permanece devidamente enquadrada nos limites legais e distribuída entre os segmentos de renda fixa, renda variável e investimentos no exterior, conforme diretrizes estabelecidas.

Diante das perspectivas econômicas e das recomendações técnicas recebidas, o Comitê reforça a importância da prudência nas decisões de alocação, da constante avaliação dos cenários e da adoção de boas práticas de governança, com foco na sustentabilidade do plano de benefícios e na segurança dos segurados do Instituto.

Comendador Levy Gasparian, 27 de agosto 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