

RELATÓRIO MENSAL DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Mês de referência: outubro de 2025.

Introdução

Este relatório reúne as principais ações conduzidas pelo Comitê de Investimentos do Instituto Levy Prev no mês de outubro de 2025, com ênfase no acompanhamento da carteira de investimentos e na observância das diretrizes estabelecidas pelo Plano de Benefícios. O documento reforça o compromisso com a transparência na gestão dos recursos previdenciários e disponibiliza subsídios técnicos para apoiar tanto a tomada de decisão quanto o monitoramento do desempenho dos ativos sob responsabilidade do Instituto.

A análise inclui a avaliação do cenário econômico vigente e dos fatores que impactaram o mercado financeiro no período, conforme parecer da Consultoria de Investimentos Crédito & Mercado. O relatório também detalha as movimentações realizadas na carteira — contemplando resgates e novas aplicações —, apresenta a composição consolidada dos investimentos por segmento e instituição, e compara a rentabilidade obtida com a meta atuarial previamente estabelecida.

Objetivo

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

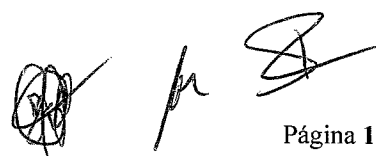
Cenário econômico

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

“Em aspectos geopolíticos, a conjuntura econômica brasileira apresentou certa moderação quanto as preocupações estabelecidas na virada entre os semestres do ano, após avanços diplomáticos nas negociações comerciais entre Brasil, Estados Unidos e China. Por hora, os impactos estruturais foram esfriados por sinalizações amistosas nas relações entre os principais parceiros do país.

Nos Estados Unidos, a guerra comercial declarada pelo presidente Trump em relação às economias do globo ganhou um tom mais sereno, com negociações avançando em todas as partes do mundo, principalmente na China. A outra pauta que entrou em discussão e ganhou os holofotes, foi a difícil decisão por parte do Fed entre cortar juros para suportar o mercado de trabalho que demonstra sinais de fraqueza, e manter os juros por conta da inflação que permanece marginalmente elevada.

Prezando pelo aumento do risco pelo lado do mercado de trabalho, o Fed realizou o segundo corte de juros no ano, apesar da paralisação das atividades não essenciais do Governo Federal. Contudo, por conta da ausência de dados, um novo corte em dezembro se mostra mais com uma chance mais remota.



Neste ritmo de afrouxamento monetário das principais economias desenvolvidas, o diferencial de juros em relação ao Brasil, chamado de carregamento (carry trade) beneficia a moeda doméstica no sentido de atrair fluxo financeiro global para a economia doméstica. Os resultados podem e devem continuar a serem sentidos ao longo de 2025, em que se espera que a moeda local se fortaleça, dado a taxa real de juros que está entre as mais altas do mundo. Nesta ótica, o patamar de 15% da Selic demonstra ser suficientemente alto para trazer o IPCA para os patamares almejados pela autoridade monetária, o que permite que as expectativas de inflação de curto prazo e médio prazo cedam.

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 diligências 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.”

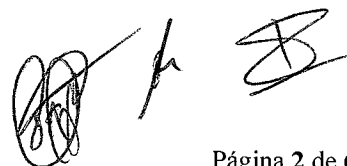
Fonte: <https://plataforma.siru.com.br/arquivos/panoramas/2025-10-OUT.PDF>

Resgates e Aplicações orientadas pelo Comitê de Investimentos

Resgates:	Valores:
BB Dividendos Midcaps Resp Limitada Fif Cic Ações – CNPJ: 14.213.331/0001-14	R\$ 500.000,00
Aplicações	Valores:
Títulos Públicos Federais – NTN-B (Notas do Tesouro Nacional série B), com pagamento de juros semestrais	R\$ 500.000,00

Carteira de investimentos e enquadramentos por segmentos

Para o mês de **outubro**, o total da Carteira de Investimentos do Levy Prev foi de **R\$ 49.581.852,05** sendo distribuídos em Renda Fixa - **R\$ 41.513.650,14**; em Renda Variável - **R\$ 6.006.982,76** e em Investimentos no Exterior - **R\$ 2.061.219,15**. **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%	1.512.806,21	3,05%	0,00%	15,00%	32,00%	14.353.386,45
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	20.208.992,51	40,76%	0,00%	30,00%	74,00%	16.481.578,01
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.479.092,60
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00%	14.449.694,44	29,14%	0,00%	12,00%	60,00%	15.299.416,79
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	29.749.111,23
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	5.076.362,64	10,24%	0,00%	4,00%	20,00%	4.840.007,77
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.479.092,60
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	265.794,34	0,54%	0,00%	2,00%	5,00%	2.213.298,26
Total Renda Fixa	100,00%	41.513.650,14	83,73%	0,00%	63,00%	261,00%	

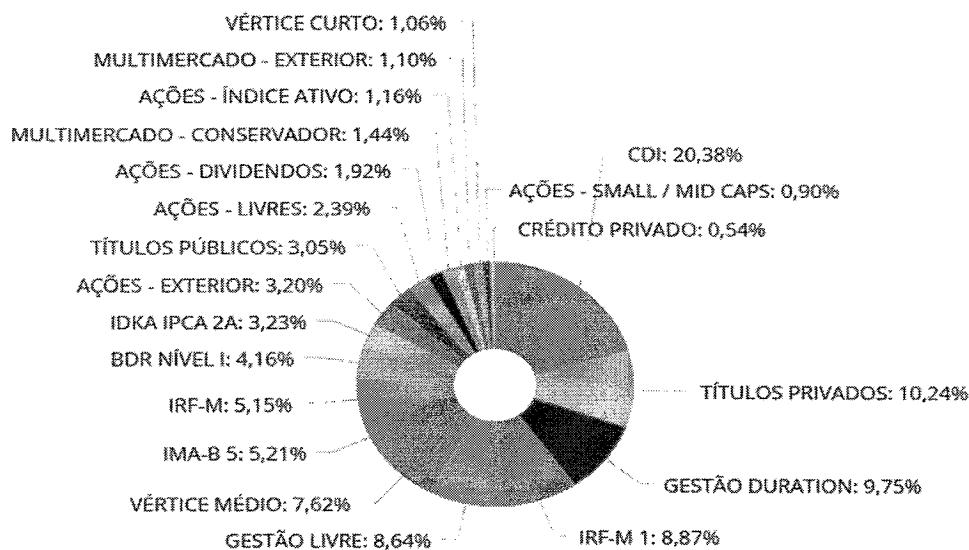
Artigos - Renda Variável Estruturado - Fundo Imobiliário	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	4.745.897,82	9,57%	0,00%	15,00%	30,00%	10.128.657,80
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	3,00%	30,00%	14.874.555,62
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	1.261.084,94	2,54%	0,00%	8,00%	10,00%	3.697.100,27
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.479.092,60
Artigo 10º, Inciso III	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.479.092,60
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.479.092,60
Total Renda Variável / Estruturado / Fundo Imobiliário	30,00%	6.006.982,76	12,12%	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%	4.958.185,21
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	4,00%	10,00%	4.958.185,21
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	2.061.219,15	4,16%	0,00%	5,00%	10,00%	2.896.966,06
Total Exterior	10,00%	2.061.219,15	4,16%	0,00%	9,00%	30,00%	

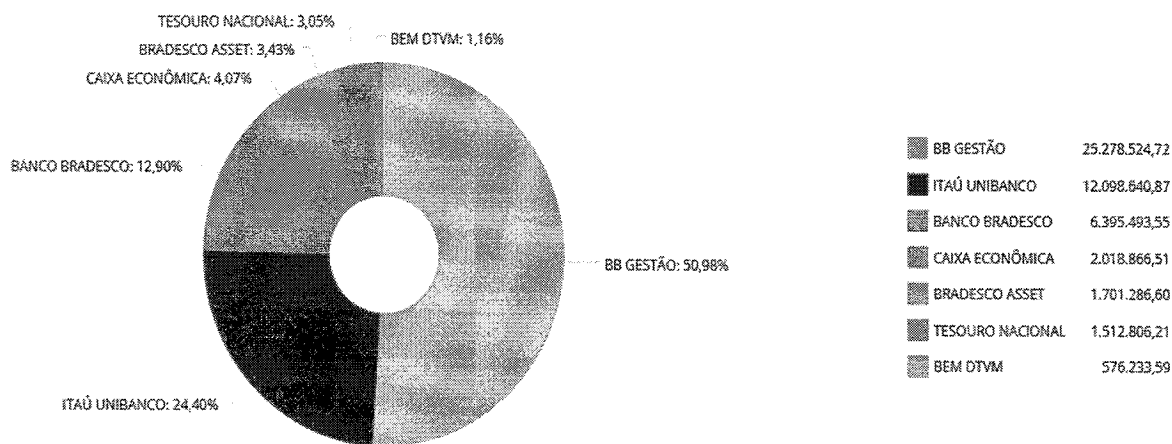




Composição consolidada -outubro/2025:



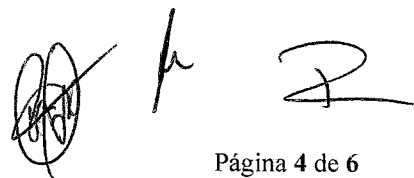
O próximo gráfico demonstra a distribuição em percentual e valores entre Instituições.

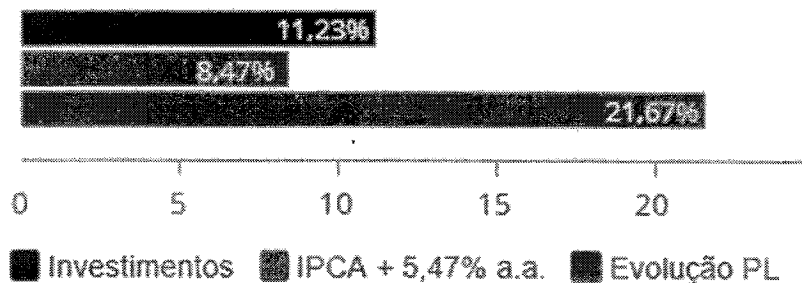
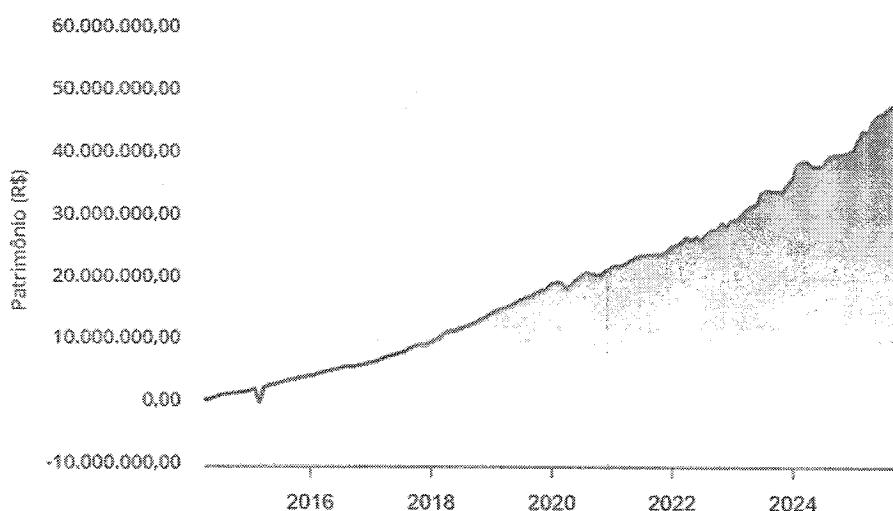


Retorno obtido:

* Rentabilidade do mês: +1,45%

* Meta atuarial do mês: + 0,58%



Investimentos x Meta de Rentabilidade x PL**Evolução do Patrimônio****Conclusão:**

Em outubro, o Comitê de Investimentos do Levy Prev reafirmou seu compromisso com uma gestão previdenciária sólida, estratégica e eficiente. As deliberações refletiram resiliência diante de um cenário econômico instável e volátil, assegurando que a carteira permanecesse diversificada e alinhada às recomendações da consultoria especializada.

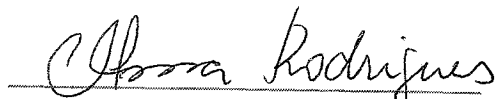
O desempenho foi expressivo: a rentabilidade de **+1,45%** superou de forma significativa a meta atuarial de **+0,58%**. Esse resultado evidencia a assertividade das decisões de alocação e a capacidade técnica do Comitê em identificar e aproveitar oportunidades de mercado, mesmo em um ambiente de incertezas.

A carteira manteve-se integralmente enquadrada nos limites legais e nas diretrizes normativas, adotando as melhores práticas de governança previdenciária. Esse

alinhamento reforça o compromisso institucional com transparência, conformidade e sustentabilidade do plano de benefícios.

O Comitê seguirá monitorando o ambiente macroeconômico com rigor técnico e prudência, orientando suas decisões para garantir preservação dos recursos, rentabilidade consistente e sustentabilidade de longo prazo do plano previdenciário.

Comendador Levy Gasparian, 18 de novembro de 2025.



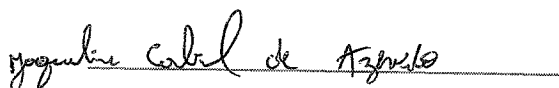
Ilma Rodrigues

Membro do Comitê de Investimentos



André Furtado Dotta

Membro do Comitê de Investimentos



Jaqueline Cabral de Azevedo

Presidente do Comitê de Investimentos