

**COMENDADOR LEVY GASPARIAN PREV — LEVY PREV RELATÓRIO
MENSAL DE ANÁLISE, ENQUADRAMENTOS, RENTABILIDADE E RISCO**

- **Período de Referência:** MARÇO/ 2026
- **Data de Fechamento da Carteira:** 31/03/2026
- **Normativa de Lastro:** Resolução CMN nº 5.272, de 18/12/2025
- **Patrimônio Líquido (PL) Total:** R\$ 53.218.928,87
- **Suporte Técnico e Tecnológico:** Plataforma SIRU — Crédito & Mercado

INTRODUÇÃO

Este relatório mostra como o patrimônio financeiro do LEVY PREV foi investido, qual foi o rendimento e como os riscos foram controlados em março de 2026.

A prestação desses dados cumpre as regras de transparência do programa Pró-Gestão RPPS (Nível II, versão 4.1). Todos os valores apresentados foram checados pelo sistema da consultoria Crédito & Mercado (Plataforma SIRU), garantindo que o patrimônio total do instituto fechou o mês em R\$ 53.218.928,87, respeitando os limites da Resolução CMN nº 5.272/2025.

Este fechamento mensal e as agendas colegiadas realizadas no período dão continuidade ao ciclo de rigoroso controle institucional, pautado pelas diretrizes e limites de alocação estabelecidos pela vigente **Resolução CMN nº 5.272, de 18 de dezembro de 2025**, alinhando a gestão de ativos do instituto às melhores práticas nacionais de segurança, liquidez e solvência previdenciária.

1. FLUXO DECISÓRIO, GOVERNANÇA E SEGREGAÇÃO DE FUNÇÕES

1.1 Resumo das Reuniões de Março/2026

O Comitê de Investimentos se reuniu três vezes no mês para tomar decisões e acompanhar o mercado:

- **1ª Reunião Ordinária (11/03/2026):** O rendimento da carteira no mês anterior foi de +0,90% (a meta era +1,14%). O comitê decidiu mudar o dinheiro

do caixa para o fundo *BB Fluxo Soberano RESP*, desativando o fundo antigo (*BB Fluxo RESP*) que não atendia mais às novas leis.

• **1ª Reunião Extraordinária (17/03/2026):** O Banco do Brasil apresentou fundos de Renda Fixa com 100% de Títulos Públicos (Artigo 7º, I). Como o instituto ainda está tirando a certificação do Pró-Gestão, a consultoria recomendou o uso dos fundos *BB Fluxo Soberano* e *BB Perfil Soberano* para garantir segurança e dinheiro disponível (liquidez).

• **2ª Reunião Ordinária (25/03/2026):** O comitê conferiu e fechou o relatório de investimentos de fevereiro de 2026, conferindo os limites por banco e tipo de investimento. Os dados foram publicados no site do instituto.

1.2 Critérios Objetivos de Decisão e Segregação de Funções

As decisões de alocação pautaram-se na otimização da relação risco versus retorno e na estrita conformidade aos limites legais. A segregação de funções foi plenamente preservada da seguinte forma:

- **Comitê de Investimentos:** Caráter consultivo e de controle macro.
- **Consultoria Crédito & Mercado:** Assessoria técnica e emissão de pareceres.
- **Diretoria Executiva e Gestora:** Poder exclusivo de execução financeira e movimentações.

2. CERTIFICAÇÃO, CAPACITAÇÃO E CONHECIMENTO TÉCNICO

2.1 Certificação Obrigatória e Processo de Adesão ao Pró-Gestão

A maioria absoluta dos membros titulares com direito a voto possui certificação profissional ativa e vigente emitida por entidade reconhecida, atendendo às normas da Secretaria de Regime Próprio de Previdência Social (SRPPS). O comitê registrou o prazo regulamentar de transição ("risco tempo") para a plena adequação das novas exigências estruturais enquanto tramita a adesão federal.

Quadro Resumo das Certificações dos Conselheiros



A



Nome	CPF	Data de Nomeação	Antecedentes	Experiência Profissional	Formação Superior	Certificação Regular
André Furtado Dotta	123.922.237-85	05/12/2024	Nada Consta	Assessor Jurídico	Bacharel em Direito	CP RPPS DIRIG I / CP RPPS CGINV I
Ilma Rodrigues	187.231.758-85	24/05/2021	Nada Consta	Setor de Controladoria	Pós em Gestão Pública	CP RPPS CGINV I
Jaqueline Cabral de Azevedo	112.486.127-01	07/02/2022	Nada Consta	Análise e Compliance	Licenciatura em Geografia	CP RPPS CGINV I

2.2 Técnica de Credenciamento

Nas sessões de março, os membros do colegiado aprofundaram conhecimentos em técnicas de imunização de carteira e novos ativos estruturados pós-Resolução CMN nº 5.272/2025. O foco principal centrou-se na análise dos limites de concentração por fundo para RPPS em fase de certificação, balizando os critérios de transição dos ativos de liquidez imediata.

3. METODOLOGIA, MONITORAMENTO E RELATÓRIO DE RISCO

3.1 Política Institucional de Credenciamento

Para aprovar e manter investimentos com segurança, o LEVY PREV utiliza:

- Lista de checagem (checklist) de documentos dos gestores de fundos.
- Aplicação das regras do Manual de Credenciamento oficial do instituto.
- Relatórios de comparação de fundos criados pela consultoria Crédito & Mercado.

3.2 Monitoramento de Risco de Liquidez, Crédito

O caixa imediato (D+0 e D+1) mantém-se robusto. O dinheiro de uso imediato foi transferido do fundo *BB Fluxo Simples Previdenciário* (CNPJ: 13.077.415/0001-05), desatualizado perante a nova lei, para o fundo **BB Fluxo Soberano RESP** (CNPJ: 63.197.387/0001-38), que reduz o impacto de taxas e investe 100% em títulos do Governo Federal.



Para mitigar o risco de crédito, os investimentos do Instituto estão concentrados nos maiores bancos do país (Itaú, Bradesco e Banco do Brasil), classificados com nota máxima de segurança (AAA).

3.3 Distribuição Consolidada do Portfólio por Subsegmentos e Indexadores

Subsegmento / Indexador Específico	Valor Alocado (R\$)	Percentual (%)	Agrupamento Macroeconômico / Prazo
Títulos Públicos (Direto via Balcão)	2.558.445,50	4,81%	Títulos Públicos Federais (Direto): 4,81%
Títulos Privados (Letras Financeiras)	5.300.888,54	9,96%	Crédito Bancário de Grandes Instituições: 9,96%
Gestão Duration (Prazos Casados)	4.781.798,14	8,99%	Casamento de Fluxos Atuariais
Crédito Privado	280.345,56	0,53%	Crédito Privado Restrito: 0,53%
IRF-M (Médio Prazo)	2.664.717,02	5,01%	Subtotal Médio Prazo (Inflação/Pré): 18,41% (Soma: R\$ 9.798.467,02)
IMA-B 5	2.732.840,04	5,14%	
IDKA IPCA 2A	1.697.142,12	3,19%	
Vértice Médio	2.703.767,84	5,08%	
IRF-M 1 (Curto Prazo)	4.001.556,38	7,52%	Subtotal Curto Prazo e Caixa (CDI): 40,45% (Soma: R\$ 21.524.436,34)
Gestão Livre	4.522.134,66	8,50%	
CDI (Liquidez Imediata)	11.249.784,88	21,14%	
Vértice Curto	1.750.960,42	3,29%	
Ações - Dividendos	1.142.637,94	2,15%	Subtotal Renda Variável Nacional: 6,98% (Soma: R\$ 3.716.349,06)
Ações - Índice Ativo	714.196,98	1,34%	
Ações - Livres	1.369.978,29	2,57%	
Ações - Small / Mid Caps	489.535,85	0,92%	
Multimercado - Conservador	766.834,87	1,44%	Estratégias Estruturadas Nacionais: 1,44%
Multimercado - Exterior	540.554,41	1,02%	Subtotal Ativos com Risco Exterior: 8,44% (Soma: R\$ 4.491.363,84)
BDR Nível I	2.382.605,34	4,48%	
Ações - Exterior	1.568.204,09	2,95%	
TOTAL CONSOLIDADO DA CARTEIRA	53.218.928,87	100,00%	Patrimônio Líquido Total Homologado

3.4 Integração Técnica com o Estudo de ALM (Asset Liability Management)

O desenho atual da carteira atende às recomendações do Estudo de ALM de 2024, reduzindo riscos de descasamento entre ativos e o pagamento das aposentadorias:

- **Previsibilidade:** Manter 83,14% do dinheiro guardado em Renda Fixa cumpre a meta de proteger o capital necessário para honrar as curvas de aposentadorias projetadas.
- **Gestão de Liquidez:** A manutenção de R\$ 11,24 milhões (21,14%) atrelados diretamente ao CDI serve como proteção imediata, garantindo que o instituto pagará a folha do mês sem precisar vender investimentos de longo prazo antes do vencimento.

Fonte: <https://plataforma.siru.com.br/DistribuicaoRecursos>

3.5 Integração Técnica com o Estudo de ALM (Asset Liability Management)

Em conformidade com as diretrizes da Política de Investimentos e as exigências da Portaria MTP nº 1.467/2022, o Comitê realizou o batimento do portfólio atual frente aos resultados do Estudo de ALM:

- **Otimização de Fluxos:** O estudo recomendou forte ancoragem em ativos defensivos de Renda Fixa com prazos de vencimento casados às curvas de aposentadoria projetadas. A alocação de 83,14% em Renda Fixa cumpre rigorosamente essa modelagem, maximizando a cobertura do compromisso atuarial com baixo risco de liquidez sistêmica.

- **Controle de Duration e Volatilidade:** A pulverização do caixa em subsegmentos de prazos médios e curtos (IRF-M 1, IMA-B 5 e IDKA IPCA 2A) reflete a aplicação prática da Teoria Moderna de Portfólio cancelada no ALM. Esse arranjo neutraliza os efeitos de marcação a mercado destrutiva e mantém R\$ 11,24 milhões indexados ao CDI para suporte imediato ao pagamento de benefícios, em linha com o plano de contingência do instituto.



5



3.6 Justificativas de Ordem Técnica, Compliance e Transição de Sistemas

• **Validação de Subsídios Técnicos:** A pendência operacional de análise aprofundada de fundos por parte da plataforma da consultoria Crédito & Mercado, identificada no mês anterior, encontra-se totalmente sanada e restabelecida no fluxo decisório.

• **Atraso Regulatório no CADPREV:** Persiste a impossibilidade técnica de transmissão do demonstrativo DPIN/2026 e do DAIR de fevereiro e março de 2026 devido a fatores externos. O sistema eletrônico federal CADPREV passa por atualizações do Ministério da Previdência para absorver a parametrização da Resolução CMN nº 5.272/2025. A plataforma SIRU executa os ajustes internos para transmissão assim que o canal for normalizado.

• **Custódia e Ambiente B3:** A transferência de custódia da Genial para a XP Investimentos foi finalizada pelo instituto, restando pendente a sincronização visual no ambiente B3. O comitê acompanha junto ao suporte as dificuldades temporárias de acesso à plataforma Trademate da B3 para a aquisição eletrônica direta de títulos públicos (Art. 7º, II).

4. CONTROLE DE ADERÊNCIA ÀS NORMAS DO CMN E VERIFICAÇÃO DE CONFORMIDADE

Com base nos dados consolidados em 31/03/2026, o Comitê realizou o monitoramento de conformidade do portfólio em relação aos limites estabelecidos na Política de Investimentos e na Resolução CMN nº 5.272/2025:

4.1 Tabela de Enquadramento Legal e Estratégia de Alocação

Enquadramento Legal (Artigos)	Carteira (R\$)	Carteira (%)	Limite Inferior (%)	Limite Alvo (%)	Limite Superior (%)	GAP Superior (R\$)
RENDA FIXA						
Art. 7º, I - Fundos 100% Títulos Públicos / ETF	23.839.957,02	44,80%	0,00%	40,00%	100,00%	29.378.971,85
Art. 7º, II - Títulos Públicos (Oferta Primária)	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	53.218.928,87
Art. 7º, III - Títulos Públicos (Oferta Balcão)	2.558.445,50	4,81%	0,00%	5,00%	100,00%	50.660.483,37

Art. 7º, V - Fundos Renda Fixa (Sem Crédito Privado)	12.264.744,48	23,05%	0,00%	23,00%	30,00%	3.700.934,18
Art. 7º, VI - Ativos Renda Fixa (Obrigação de IF)	5.300.888,54	9,96%	0,00%	10,00%	15,00%	2.681.950,79
Art. 7º, VII - Fundos de Crédito Privado	280.345,56	0,53%	0,00%	1,00%	4,00%	1.848.411,59
Total Renda Fixa	44.244.381,10	83,14%	-	80,00%	-	-
RENTA VARIÁVEL / ESTRUTURADOS						
Art. 8º, I - Fundos de Investimento em Ações	5.284.553,15	9,93%	0,00%	14,00%	20,00%	5.359.232,62
Art. 8º, III - Fundos BDR / ETF de BDR	2.382.605,34	4,48%	0,00%	3,00%	6,00%	810.530,39
Art. 10, I - Fundos Multimercado	1.307.389,28	2,46%	0,00%	2,00%	5,00%	1.353.557,16
Total Renda Variável e Estruturados	8.974.547,77	16,86%	-	19,00%	-	-
EMPRÉSTIMOS CONSIGNADOS						
Art. 12 - Empréstimos Consignados	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.660.946,44
TOTAL GERAL DA CARTEIRA	53.218.928,87	100,00%				

5. INDICADORES DE DESEMPENHO E AVALIAÇÃO DE RESULTADOS

5.1 Indicadores de Referência (Benchmarks) e Gráficos de Distribuição

A eficiência da carteira é acompanhada por indexadores de mercado específicos e correlatos a cada classe de ativos:

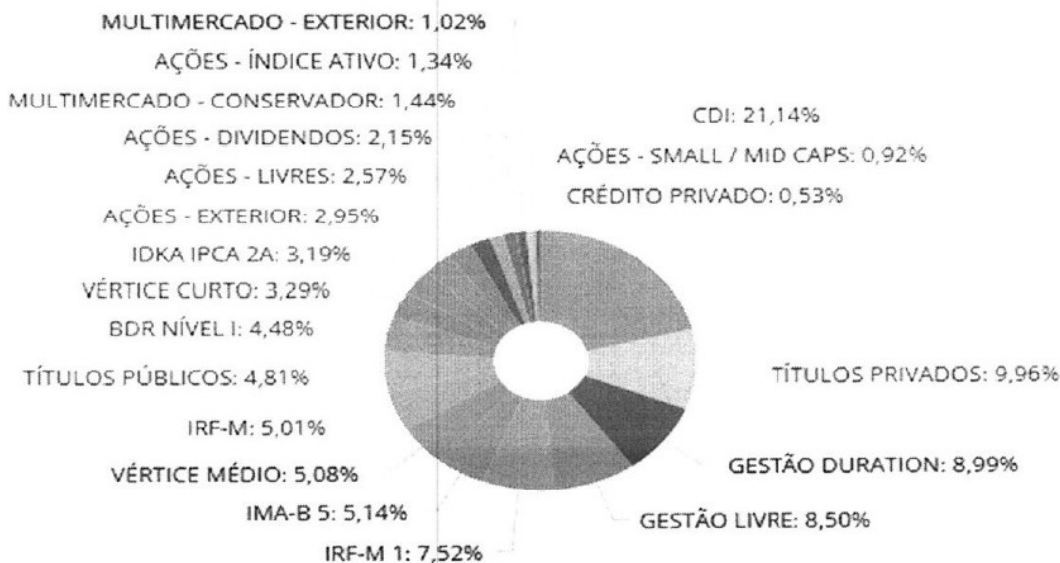
- **Liquidez Imediata:** CDI/Selic.
- **Títulos Públicos e Renda Fixa:** IRF-M 1 e IDKA IPCA 2A.
- **Renda Variável Nacional:** Ibovespa / IBX.
- **Mercado Internacional / BDR:** S&P 500.



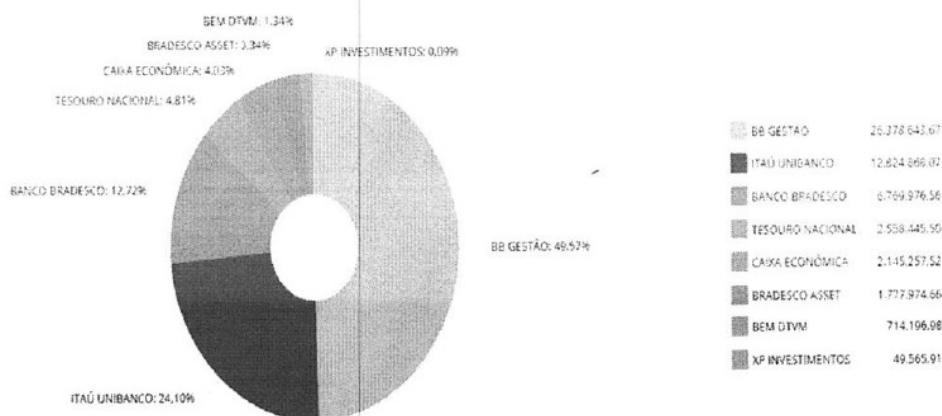
7 f



5.1.1. Gráfico de Alocação por Subsegmento



5.1.2. Gráfico de Concentração por Administrador



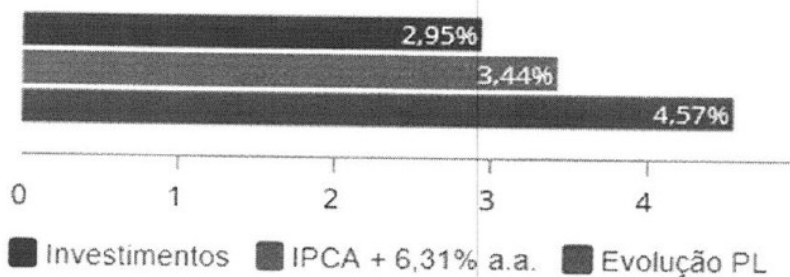
5.2 Cenário Econômico e Resultados do Período

No cenário internacional, tensões geopolíticas no Oriente Médio elevaram o preço do petróleo para perto de US\$ 100 o barril, reacendendo temores inflacionários e fazendo os principais bancos centrais adiarem cortes de juros. No Brasil, o Copom agiu de forma cautelosa e reduziu a Selic para 14,75% ao ano. Diante da instabilidade externa, o mercado acionário doméstico passou por correção e o Ibovespa caiu quase 6% no mês, enquanto o dólar fechou em R\$ 5,18.

Demonstrativo de Desempenho:

- **Fevereiro/2026:** Rentabilidade consolidada final de +0,92%.
- **Março/2026 (Mês Atual):** O rendimento do mês fechou em +0,31%, performando abaixo da meta atuarial que estava fixada em +1,42%.

Apesar de o fundo não atingir a meta inflacionária devido à queda generalizada na renda variável mundial, o patrimônio esteve protegido. A concentração de 83,14% em Renda Fixa funcionou como amortecedor, blindando o capital contra a desvalorização de 6% da Bolsa de Valores. As Letras Financeiras trouxeram prêmios reais estáveis acima da inflação a médio prazo, e os 21,14% investidos em CDI garantiram estabilidade e liquidez imediata para cumprir com as obrigações previdenciárias do instituto.

Investimentos x Meta de Rentabilidade x PL

FONTE: <https://plataforma.siru.com.br/arquivos/panoramas/2026-03-MAR.PDF>

CONCLUSÃO

As estratégias de alocação adotadas em março de 2026 foram bem-sucedidas em defender o patrimônio líquido total do LEVY PREV (R\$ 53.218.928,87) perante um cenário global adverso de forte aversão ao risco. A política focada em ativos defensivos de Renda Fixa se provou acertada.

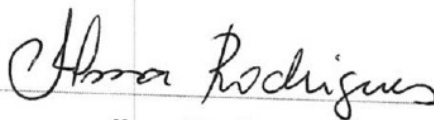
O Comitê de Investimentos registra que a elaboração oficial deste relatório ocorre nesta data, 17 de junho de 2026, de forma intempestiva devido a entraves sistêmicos de cunho externo:

1. Instabilidade Sistêmica do CADPREV: O portal eletrônico do Ministério da Previdência permaneceu fora do ar devido a atualizações na estrutura do sistema para se adequar à nova Resolução CMN nº 5.272/2025. Isso impossibilitou a transmissão e homologação tempestiva do DPIN/2026 e do DAIR de fevereiro e março.

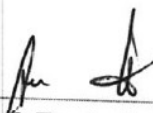
2. Homologação e Custódia (B3): O processo de migração de contas operacionais para a XP Investimentos demandou conciliações manuais por conta de atrasos e inconsistência em extratos da XP Investimentos. O comitê optou por aguardar a estabilização completa do ambiente para assegurar a confiabilidade absoluta dos saldos auditados.

Desta forma, a dilação temporal configurou um ato de governança prudencial para garantir a integridade absoluta dos dados informados, preservando a segurança jurídica e cumprindo com os requisitos exigidos pela auditoria do Pró-Gestão RPPS Nível II.

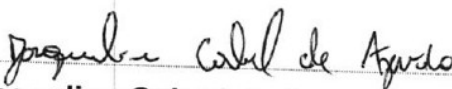
Comendador Levy Gasparian — RJ, 17 de junho de 2026.



Ilma Rodrigues
Membro do Comitê de Investimentos



André Furtado Dotta
Membro do Comitê de Investimentos



Jaqueline Cabral de Azevedo
Presidente do Comitê de Investimentos

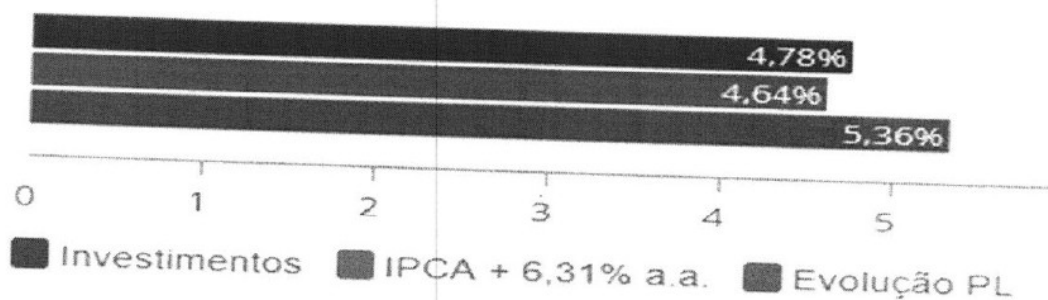
dólares para a faixa de 90 dólares, impulsionando a recuperação das bolsas e desvalorizando o dólar frente às moedas emergentes.

No ambiente doméstico, o otimismo refletiu no recorde de pontos do Ibovespa e na queda do dólar comercial abaixo do patamar de R\$ 5,00 pela primeira vez em dois anos. A taxa Selic foi ajustada para 14,50% ao ano pela autoridade monetária. No entanto, as pressões inflacionárias continuaram no radar, com o IPCA acumulando 4,39% em 12 meses no Brasil.

Nesse cenário de forte recuperação de ativos, a carteira do LEVY PREV registrou excelente desempenho no mês, atingindo rentabilidade nominal de **+1,78%**, superando a meta atuarial fixada para o período, que foi de **+1,16%**.

A rápida atuação do Comitê de Investimentos — com a elaboração do Parecer nº 001/2026 e do Termo de Verificação de Enquadramento nº 01/2026 — capturou os ganhos da virada do mercado e viabilizou o resgate estratégico planejado de R\$ 2.000.000,00 em ativos de renda variável de alta volatilidade. A medida garantiu a blindagem das reservas acumuladas em consonância com as premissas de solvência e com a taxa de desconto definida no Estudo de ALM em vigor.

Investimentos x Meta de Rentabilidade x PL



5. RETORNO E META DE RENTABILIDADE ACUMULADOS NO ANO DE 2026

Nota de Compliance: Rentabilidade acumulada recalculada sob o regime de capitalização composta (juros compostos), em estrita conformidade com os manuais de auditoria de investimentos da Secretaria de Previdência (SPREV).

Mês	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Saldo no Mês (R\$)	Retorno Mês (R\$)	Retorno Mês (%)	Retorno Acum. (%)	Meta Atuarial Mês (%)
Janeiro	50.893.542,76	1.645.206,22	843.811,37	52.574.590,24	879.652,63	1,70%	1,70%	0,84%
Fevereiro	52.574.590,24	83.393,82	626.575,58	52.514.259,59	482.851,11	0,92%	2,64%	1,14%
Março	52.514.259,59	1.615.400,42	1.075.795,57	53.218.928,87	165.064,43	0,31%	2,95%	1,42%
Abril	53.218.928,87	1.331.143,08	1.876.184,64	53.619.385,57	945.498,26	1,78%	4,79%	1,16%

6. TRANSPARÊNCIA ATIVA E CONTROLE SOCIAL

Em estrita observância aos preceitos de governança estipulados pelo Pró-Gestão Nível II e em cumprimento às diretrizes de transparência da Portaria MTP nº 1.467/2022, o presente relatório analítico mensal de investimentos, as respectivas atas colegiadas de abril e os pareceres emitidos deverão ser publicados integralmente no Portal Oficial do Instituto LEVY PREV no prazo regulamentar de até **20 (vinte) dias corridos** contados do fechamento das análises da competência.

CONCLUSÃO

Diante do arcabouço quantitativo, legal e documental examinado na competência de abril de 2026, conclui-se que o fechamento da carteira de investimentos do LEVY PREV, com o Patrimônio Líquido consolidado de R\$ 53.619.385,57, demonstrou eficiência operacional e rigor técnico nas ações de rebalanceamento tático do portfólio. As medidas adotadas alinham o instituto ao processo de transição e enquadramento preventivo voltado à obtenção da certificação oficial no **Pró-Gestão Nível II**, mitigando os riscos associados à rigidez da Resolução CMN nº 5.272/2025.

Registra-se que a consolidação deste relatório incorporou a devida retificação e saneamento das inconsistências operacionais e técnicas ocorridas nos extratos de custódia da XP Investimentos (originados na transição de sistemas junto à Genial/B3). A governança institucional agiu com celeridade e transparência ao realizar a transmissão do DPIN-2026 retificador ao sistema CADPREV dentro do limite legal de 30/04/2026, eliminando riscos de sanções




administrativas ou prejuízos à emissão do Certificado de Regularidade Previdenciária (CRP) do município.

As decisões tomadas no período — incluindo a retenção cautelar dos relatórios anteriores para a depuração de resíduos históricos e a execução da retirada estratégica dos fundos de Renda Variável e Exterior (BB Small Caps, BB Ações Globais e Itaú BDR Nível I) — comprovaram o estrito cumprimento do dever de diligência. Amparada em critérios técnicos de preço médio (IPC 14) e na Nota Técnica SEI nº 296/2023/MPS, a liquidação gerou lucro contábil global e abriu espaço para o direcionamento seguro desses recursos para o segmento de Renda Fixa Soberana de alta liquidez (IMA-B 5, IRF-M e IDKA 2), garantindo a proteção e a sustentabilidade atuarial das reservas previdenciárias de Comendador Levy Gasparian.

Comendador Levy Gasparian, 17 de junho de 2026.



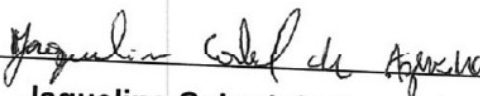
Ilma Rodrigues

Membro do Comitê de Investimentos



André Furtado Dotta

Membro do Comitê de Investimentos



Jaqueline Cabral de Azevedo

Presidente do Comitê de Investimentos