COMENDADOR LEVY GASPARIAN PREV — LEVY PREV

RELATÓRIO MENSAL DE ANÁLISE, ENQUADRAMENTOS, RENTABILIDADE E RISCO

- **Período de Referência:** SETEMBRO/2026
- **Data de Fechamento da Carteira:** 30/09/2026
- **Normativa de Lastro:** Resolução CMN nº 5.272, de 18/12/2025
- **Patrimônio Líquido (PL) Total:** R$ 57.132.000,93
- **Suporte Técnico e Tecnológico:** Plataforma SIRU — Crédito & Mercado

---

INTRODUÇÃO

Este relatório técnico apresenta a prestação de contas, a governança operacional e a avaliação de riscos da carteira de investimentos do Instituto, cujo patrimônio consolidado encerrou o mês de setembro de 2026 em R$ 57.132.000,93. O objetivo é demonstrar a alocação estratégica dos recursos e sua conformidade com a Resolução CMN nº 5.272/2025, garantindo a segurança e a transparência na gestão dos ativos previdenciários. Cabe ressaltar que a estrutura do documento atende aos critérios exigidos pelo programa Pró-Gestão RPPS, reforçando o compromisso institucional com a divulgação de dados auditáveis e atas deliberativas para os segurados e a sociedade.

1. CENÁRIO ECONÔMICO E MERCADO FINANCEIRO (SETEMBRO/2026)

- **Cenário Internacional**: o mês de setembro consolidou um ambiente de juros globais em alta. Fed e BCE subiram as taxas, o Treasury de 10 anos atingiu 5,27% e o petróleo voltou a US$ 103, enquanto o mercado de trabalho americano continuou perdendo força. A inflação da Zona do Euro acelerou para 3,8% em setembro.

- **Atividade Doméstica:** No Brasil, o Copom cortou a Selic para 13,75%, o IPCA em 12 meses voltou a superar o teto da meta (4,58%) e a atividade desacelerou, com PIB de +0,5% e PMI de serviços em contração. Ainda assim, os ativos domésticos foram bem: Ibovespa +5,03% e IMA -B +3,15%. O dólar à vista encerrou setembro em R$ 5,1735, queda de 0,15% no mês e de 5,75% no ano. A tarifa de 25% dos EUA permanece em vigor, e o novo grupo de trabalho só deve avançar após a eleição.

Comendador Levy Gasparian Prev – Levy Prev – CNPJ: 19.556.698/0001-54
Rua Josefina Gasparian, nº 61, Loja 06 – Centro – Comendador Levy Gasparian – Estado do Rio de Janeiro – CEP: 25.870-000
E-mail: contato@levyprev.rj.gov.br

- **Mercados de Risco:** O Ibovespa fechou setembro em 186.340,46 pontos, alta de 5,03%, o melhor mês desde janeiro, acumulando +8,32% e +15,65% no ano. O movimento foi puxado por bancos e setores ligados à atividade doméstica, com ajuda do alívio na inflação americana no último dia do mês.

- **Inflação Interna:** Em setembro, com o fim do bônus, o IPCA subiu 0,82%, levando o acumulado em 12 meses a 4,58%, acima do teto de 4,5% da meta. No ano, o IPCA acumula 3,95%; serviços avançam 5,98% em 12 meses e a projeção do Focus para 2026 é de cerca de 5,0%.

- **Indicadores de Renda Fixa:** setembro foi o mês dos títulos indexados à inflação, com queda forte das taxas reais longas. Segundo a Anbima, o IMA- B 5+ subiu 3,82% IMA- B 3,15% e o IMA -B 5 2,00%. O IRF-M avançou 2,09% (agosto: 1,04%) e o IMA-S 1,06%. Na ponta fraca ficaram as debêntures incentivadas (IDA -IPCA Infraestrutura), com +0,41%. No acumulado de 2026, o IMA -S soma 10,62%, o IMA -B 10,11% e o IRF -M 9,29%.
  Fonte: https://plataforma.siru.com.br/arquivos/panoramas/2026-09-SET.PDF

2. FLUXO DECISÓRIO, GOVERNANÇA E RITO COLEGIADO

2.1 Cronograma de Reuniões Estratégicas (RESUMO DAS ATAS)

O Comitê de Investimentos manteve atividade colegiada intensa ao longo do mês de setembro de 2026 para gerenciar as rotinas financeiras. Foram realizadas 3 sessões deliberativas registradas em atas próprias:

- **10/09/2026 –1ª Reunião Extraordinária**: Abertura de Processo Administrativo nº 00042/2026 LP para Plano de reenquadramento ativo da carteira do Regime Próprio de Previdência Social (RPPS), em conformidade com as diretrizes fixadas no Parecer do Comitê de Investimentos nº 10/2026 e fundamentado nas exigências trazidas pela Resolução CMN nº 5.272/2025. Para mais detalhes, a ata completa da reunião está disponível no site do Levy Prev.
- **15/09/2026 - 1ª Reunião ordinária:** Apresentação do cenário econômico; análise da carteira do mês de agosto e estratégia de alocação; leitura do parecer técnico do preço médio de fundos e considerações de alocações financeiras. Para mais detalhes, consulte a ata da reunião no site do Levy Prev.

Comendador Levy Gasparian Prev – Levy Prev – CNPJ: 19.556.698/0001-54
Rua Josefina Gasparian, nº 61, Loja 06 – Centro – Comendador Levy Gasparian – Estado do Rio de Janeiro – CEP: 25.870-000
E-mail: contato@levyprev.rj.gov.br

- **23/09/2026 – 2ª Reunião ordinária:** Homologação de movimentações financeiras; alinhamento regulatório da carteira e a elaboração do Relatório de Investimentos de agosto/2026. Para mais detalhes, consulte a ata da reunião no site do Levy Prev.

3. CERTIFICAÇÃO, CAPACITAÇÃO E CONHECIMENTO TÉCNICO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Nome	CPF	Data de Nomeação	Antecedentes Criminais	Experiência Profissional	Formação Superior	Certificação Profissional – Ativa e 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 C. DE AZEVEDO	112.486.127-01	07/02/2022	Nada Consta	Análise Doc. e Compliance	Licenciatura em Geografia	CP RPPS CGINV I

4. METODOLOGIA, CONCILIAÇÃO DE CUSTÓDIA E RELATÓRIO DE RISCO

4.1 Acompanhamento do Ambiente B3 e Trademate.

O Comitê de Investimentos acompanha de perto os problemas técnicos no sistema Trademate da B3, que são fundamentais para realizar operações diretas com títulos públicos e reduzir custos de administração. Enquanto isso, os recursos são direcionados para fundos de Renda Fixa 100% Títulos Públicos (Artigo 7º, I).

4.2 Enquadramentos e Política de Investimentos – Resolução CMN 5272/2026

Abaixo estão detalhados os saldos e o nível de aderência da carteira aos limites regulamentares vigentes e às metas estabelecidas no DPIN do exercício.

4.2.1 Enquadramento RENDA FIXA e RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR

Comendador Levy Gasparian Prev – Levy Prev – CNPJ: 19.556.698/0001-54
Rua Josefina Gasparian, nº 61, Loja 06 – Centro – Comendador Levy Gasparian – Estado do Rio de Janeiro – CEP: 25.870-000
E-mail: contato@levyprev.rj.gov.br

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Setembro / 2026) - Resolução CMN nº 5.272, 18/12/2025

Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira $	Carteira	Estratégia PI - 2026			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
7º I - Fundo/Classe 100% Título Públicos ou ETF TP TN	100,00%	36.223.695,51	63,40%	0,00%	95,00%	100,00%	20.908.305,42
7º II - Títulos Públicos - Oferta Primária/Plataformas	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	100,00%	57.132.000,93
7º III - Títulos Pùblicos - Oferta Balcão	0,00%	2.289.678,82	4,01%	0,00%	0,00%	0,00%	-2.289.678,82
7º V - Fundo/Classe de Investimento em Renda Fixa/ ETF sem Crédito Privado	0,00%	9.609.173,67	16,82%	0,00%	0,00%	0,00%	-9.609.173,67
7º VI - Ativos Renda Fixa com obrigação de IF	0,00%	1.283.971,04	2,25%	0,00%	0,00%	0,00%	-1.283.971,04
7º VII - Fundo/Classe de Investimento em Crédito Privado	0,00%	298.996,32	0,52%	0,00%	0,00%	0,00%	-298.996,32
Total Renda Fixa	100,00%	49.705.515,36	87,00%	0,00%	100,00%	200,00%	

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Setembro / 2026) - Resolução CMN nº 5.272, 18/12/2025

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira $	Carteira	Estratégia PI - 2026			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
8º I - Fundo/Classe de Investimento em Ações	0,00%	5.949.160,64	10,41%	0,00%	0,00%	0,00%	-5.949.160,64
10º I - Fundo/Classe de Investimento Multimercado	0,00%	1.477.324,93	2,59%	0,00%	0,00%	0,00%	-1.477.324,93
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	30,00%	7.426.485,57	13,00%	0,00%	0,00%	0,00%	

Empréstimo Consignado	Resolução	Carteira $	Carteira	Estratégia de Alocação PI - 2026			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
12º - Empréstimos Consignados	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.856.600,05

OBS: O acompanhamento consolidado da carteira de investimentos em setembro de 2026 aponta para um cenário de desenquadramento passivo que atinge, no total, 36,60% do patrimônio líquido do Instituto, motivado pelas regras de transição da nova Resolução CMN nº 5.272/2025. A legislação federal vinculou a permissão para atuar em mercados de Renda Variável, Multimercados e Crédito Privado ao nível de certificação institucional no programa Pró-Gestão RPPS. Como o Instituto ainda não possui essa certificação, os limites autorizados para essas modalidades foram temporariamente zerados por força de lei, gerando os alertas em destaque tanto na Renda Fixa (Artigos 7º III, 7º V, 7º VI e 7º VII, que somam 23,60%) quanto na Renda Variável e Exterior (Artigos 8º I e 10 I, que somam 13%).

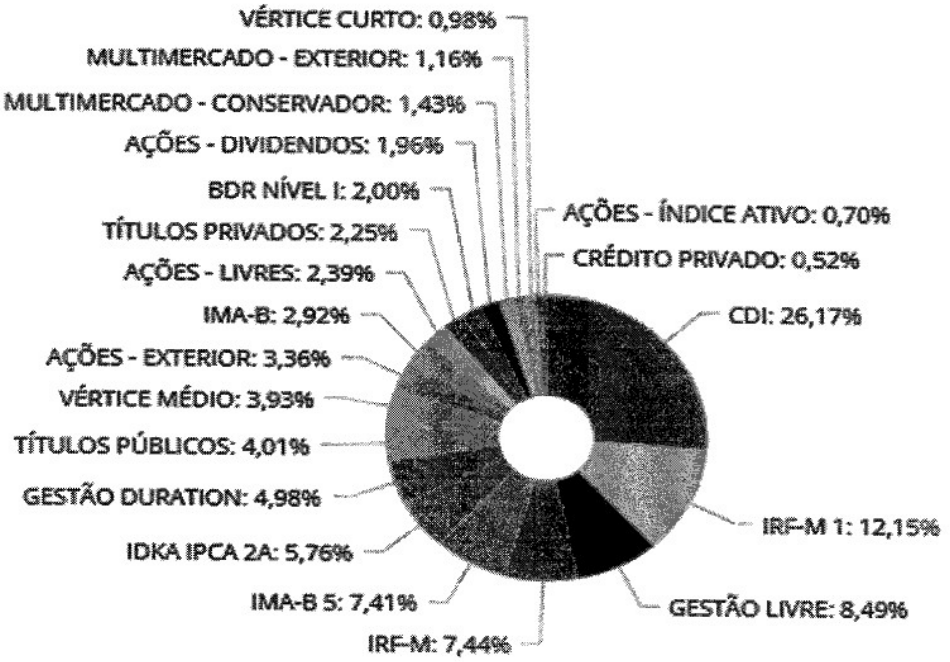
Comendador Levy Gasparian Prev – Levy Prev – CNPJ: 19.556.698/0001-54
Rua Josefina Gasparian, nº 61, Loja 06 – Centro – Comendador Levy Gasparian – Estado do Rio de Janeiro – CEP: 25.870-000
E-mail: contato@levyprev.rj.gov.br

É fundamental destacar que a Política de Investimentos para o exercício de 2026 está em estrita conformidade com a Resolução CMN nº 5.272/2025. Dessa forma, não há necessidade de revisão na peça de planejamento anual, restando apenas a execução das medidas corretivas para adequar o saldo histórico da carteira aos novos limites exigidos.

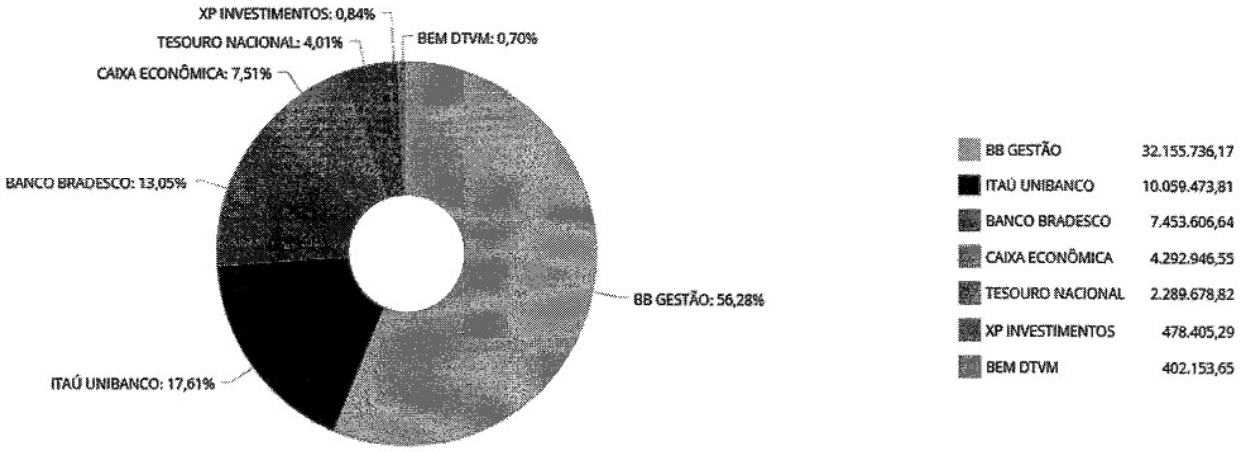
Para sanar esses apontamentos regulatórios, o Comitê de Investimentos formalizou o Processo Administrativo nº 00042/2026, aprovando o Plano de Reenquadramento para ajustes dos ativos com desenquadramento passivo, conforme registrado em ata de 03/08/2026. A estratégia baseia-se em duas ações centrais e coordenadas:

1. Realocação Financeira de Curto Prazo: Todo recurso proveniente de vencimentos naturais e de encerramentos de fundos programados que integram as linhas em destaque está sendo realocado para fundos amparados pelo Artigo 7º I (Títulos Públicos Federais).
2. Alinhamento Institucional: Em paralelo, o Instituto manterá como prioridade a obtenção da certificação do Pró-Gestão Nível II.

a. Distribuição dos Ativos por Subsegmento e Gestão (gráficos)
fonte: https://plataforma.siru.com.br/DistribuicaoRecursos

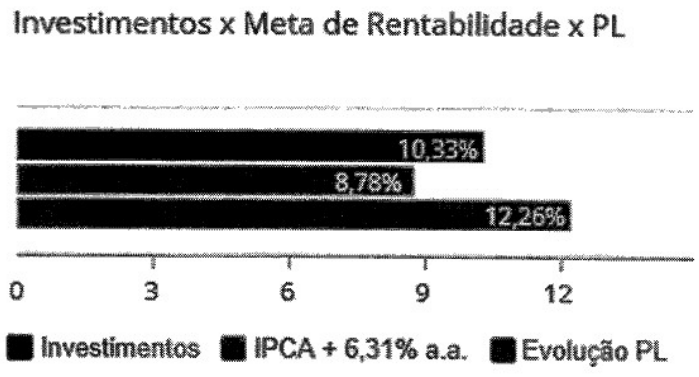


Comendador Levy Gasparian Prev – Levy Prev – CNPJ: 19.556.698/0001-54
Rua Josefina Gasparian, nº 61, Loja 06 – Centro – Comendador Levy Gasparian – Estado do Rio de Janeiro – CEP: 25.870-000
E-mail: contato@levyprev.rj.gov.br



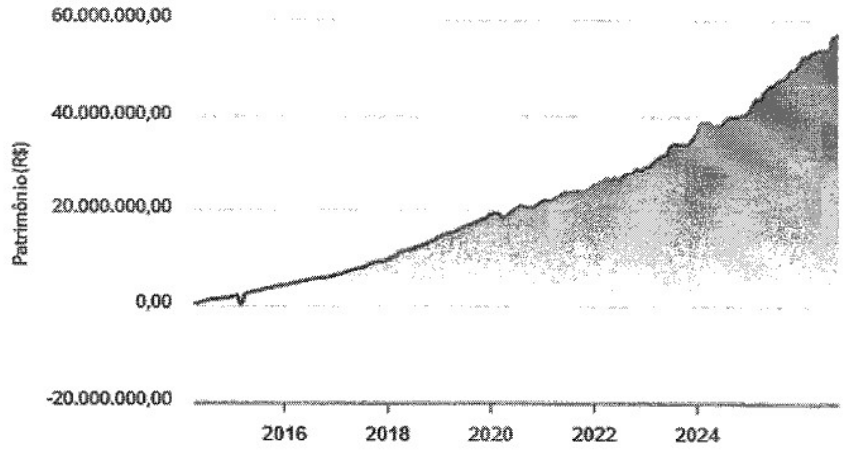
5. RETORNO E META DE RENTABILIDADE ACUMULADOS NO ANO DE 2026

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno ($)	Retorno Acum ($)	Retorno Mês (%)	Retorno Acum (%)	Meta Mês(%)	Meta Acum (%)
Janeiro	50.893.542,76	1.645.206,22	843.811,37	52.574.590,24	879.652,63	879.652,63	1,70%	1,70%	0,84%	0,84%
Fevereiro	52.574.590,24	83.393,82	626.575,58	52.514.259,59	482.851,11	1.362.503,74	0,92%	2,64%	1,14%	1,99%
Março	52.514.259,59	1.615.400,42	1.075.795,57	53.218.928,87	165.064,43	1.527.568,17	0,31%	2,95%	1,42%	3,44%
Abril	53.218.928,87	1.331.143,08	1.876.184,64	53.619.385,57	945.498,26	2.473.066,43	1,78%	4,78%	1,16%	4,64%
Maio	53.619.385,57	4.536.003,91	4.909.517,53	53.808.976,55	564.104,60	3.037.171,03	1,05%	5,89%	1,07%	5,76%
Junho	53.808.976,55	1.894.819,21	2.102.370,20	53.885.965,91	284.540,35	3.321.711,38	0,53%	6,45%	0,67%	6,47%
Julho	53.885.965,91	2.784.852,14	3.259.742,25	53.915.711,25	504.635,45	3.826.346,83	0,94%	7,44%	0,63%	7,14%
Agosto	53.915.711,25	5.105.800,02	3.040.250,30	56.615.972,68	634.711,71	4.461.058,54	1,13%	8,66%	0,19%	7,35%
Setembro	56.615.972,68	4.415.556,67	4.770.325,67	57.132.000,93	870.797,25	5.331.855,79	1,54%	10,33%	1,34%	8,78%



Comendador Levy Gasparian Prev – Levy Prev – CNPJ: 19.556.698/0001-54
Rua Josefina Gasparian, nº 61, Loja 06 – Centro – Comendador Levy Gasparian – Estado do Rio de Janeiro – CEP: 25.870-000
E-mail: contato@levyprev.rj.gov.br

Evolução do Patrimônio



6. TRANSPARÊNCIA ATIVA E CONTROLE SOCIAL

A transparência ativa consiste na disponibilização espontânea de informações, garantindo o amplo acesso público aos atos de gestão sem a necessidade de requerimento prévio. No âmbito da gestão desta carteira de investimentos — atualmente consolidada no montante global de **R$ 57.132.000,93**—, este preceito é materializado de forma técnica e obrigatória por meio da publicidade dos seguintes instrumentos de comprobatórios de movimentação financeira:

- Extratos Bancários e de Fundos de Investimento;
- Autorizações de Aplicação e Resgate (APRs);
- Portal eletrônico de Acesso Público.

7. CONCLUSÃO

O patrimônio do LEVY PREV encerrou setembro de 2026 em R$ 57.132.000,93. O desenquadramento passivo de 36,60% da carteira permanece em razão da Resolução CMN nº 5.272/2025, que restringiu investimentos em Renda Variável, Multimercados e parte da Renda Fixa devido à ausência da certificação institucional. Trata-se, porém, de uma situação exclusivamente normativa, sem comprometer a regularidade da Política de Investimentos de 2026.

Desde a entrada em vigor da norma, o Comitê de Investimentos vem acompanhando o tema de forma rigorosa e reforçando junto à Diretoria Executiva a necessidade de obtenção da Certificação Pró-Gestão Nível II, medida que permitirá o reenquadramento definitivo da carteira. Enquanto isso, foi elaborado um Plano de Reenquadramento para orientar as adequações necessárias.

Comendador Levy Gasparian Prev – Levy Prev – CNPJ: 19.556.698/0001-54
Rua Josefina Gasparian, nº 61, Loja 06 – Centro – Comendador Levy Gasparian – Estado do Rio de Janeiro – CEP: 25.870-000
E-mail: contato@levyprev.rj.gov.br

Mesmo diante desse cenário, a gestão da carteira apresentou desempenho expressivo, superando mais uma vez a meta de rentabilidade prevista para o mês. O Comitê seguirá exercendo seu papel de fiscalização e assessoramento, visando garantir a segurança, a solidez e a excelência da previdência municipal.

Comendador Levy Gasparian, 22 de outubro 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

Comendador Levy Gasparian Prev – Levy Prev – CNPJ: 19.556.698/0001-54
Rua Josefina Gasparian, nº 61, Loja 06 – Centro – Comendador Levy Gasparian – Estado do Rio de Janeiro – CEP: 25.870-000
E-mail: contato@levyprev.rj.gov.br