

# 2024

## Relatório Mensal

# Agosto

## Análise dos Investimentos

De acordo com a Portaria MTP nº 1.467 de 2 de junho de 2022, Capítulo VI, Seção V, Artigo 136º e com o Manual do Pró-Gestão RPPS versão 3.4, item 3.2.6 Nível I, aprovado pela Portaria SPREV nº 4.248, de 22 de dezembro de 2022.

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	3.836.953,16	6,46%	4.867.666.132,44	0,08%	7º I b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.582.403,14	2,66%	3.548.363.735,09	0,04%	7º I b
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	13.848.604,33	23,32%	466.521.869,13	2,97%	7º I b
CAIXA BRASIL 2028 X II TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA F...	583.235,17	0,98%	744.519.192,28	0,08%	7º I b
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	8.797.657,49	14,81%	4.335.355.090,03	0,20%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.158.608,97	5,32%	1.275.486.827,37	0,25%	7º I b
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	4.515.319,64	7,60%	1.589.702.895,96	0,28%	7º I b
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	1.136.335,77	1,91%	41.323.119.298,86	0,00%	7º I b
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	151.073,98	0,25%	111.793.630,19	0,14%	7º III a
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	7.330.283,98	12,34%	15.057.333.281,43	0,05%	7º III a
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	6.103.617,41	10,28%	238.406.645,49	2,56%	7º III a
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	95.963,75	0,16%	29.048.012,44	0,33%	7º V a
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	4.114.280,58	6,93%	192.367.852,12	2,14%	8º I
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	635.659,04	1,07%	478.571.922,90	0,13%	8º I
MAG BRASIL FI AÇÕES	2.897.237,43	4,88%	309.613.427,62	0,94%	8º I
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	610.042,54	1,03%	468.365.610,05	0,13%	8º I

Investimentos

\$ 59.397.276,38

Disponibilidades Financeiras

\$ 69.727,43

Total Carteira

\$ 59.467.003,81

Governança (Pró Gestão)

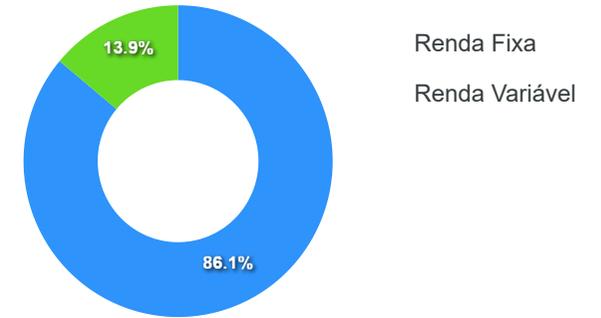
📊 NIVEL 1 29/05/2026

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	63,07% 37.459.117,67	36,93% 21.938.158,71
7º III a - FI Referenciados RF	65,00%	22,87% 13.584.975,37	42,13% 25.023.254,28
7º V a - FIDC Cota Sênior	5,00%	0,16% 95.963,75	4,84% 2.873.900,07
8º I - Fundos de Ações	35,00%	13,90% 8.257.219,59	21,10% 12.531.827,14

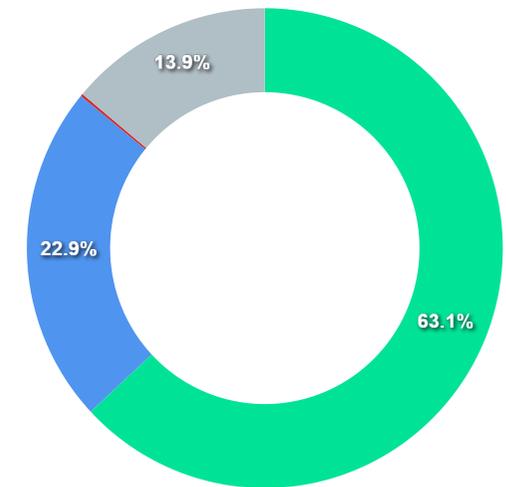
Governança (Pró Gestão)

📄 NIVEL 1 29/05/2026

Segmentos



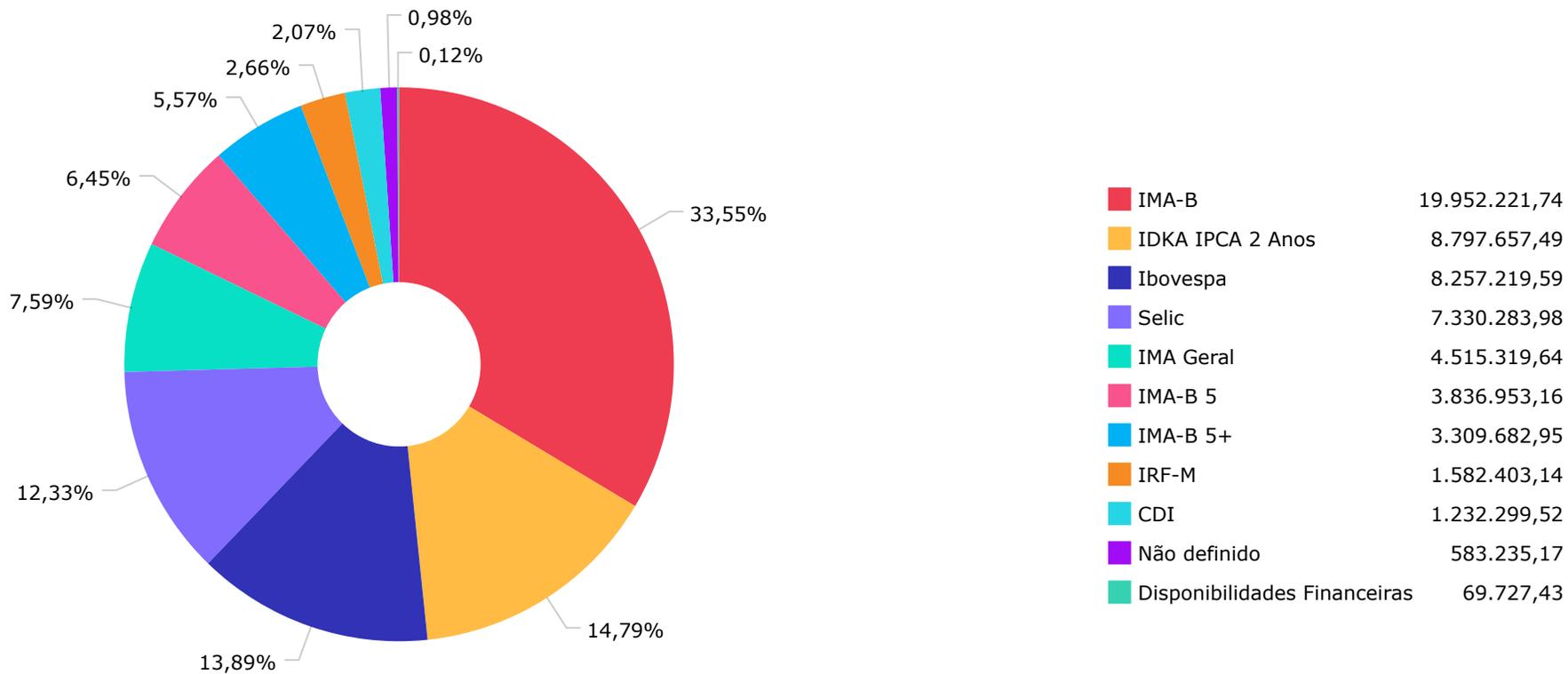
Artigos

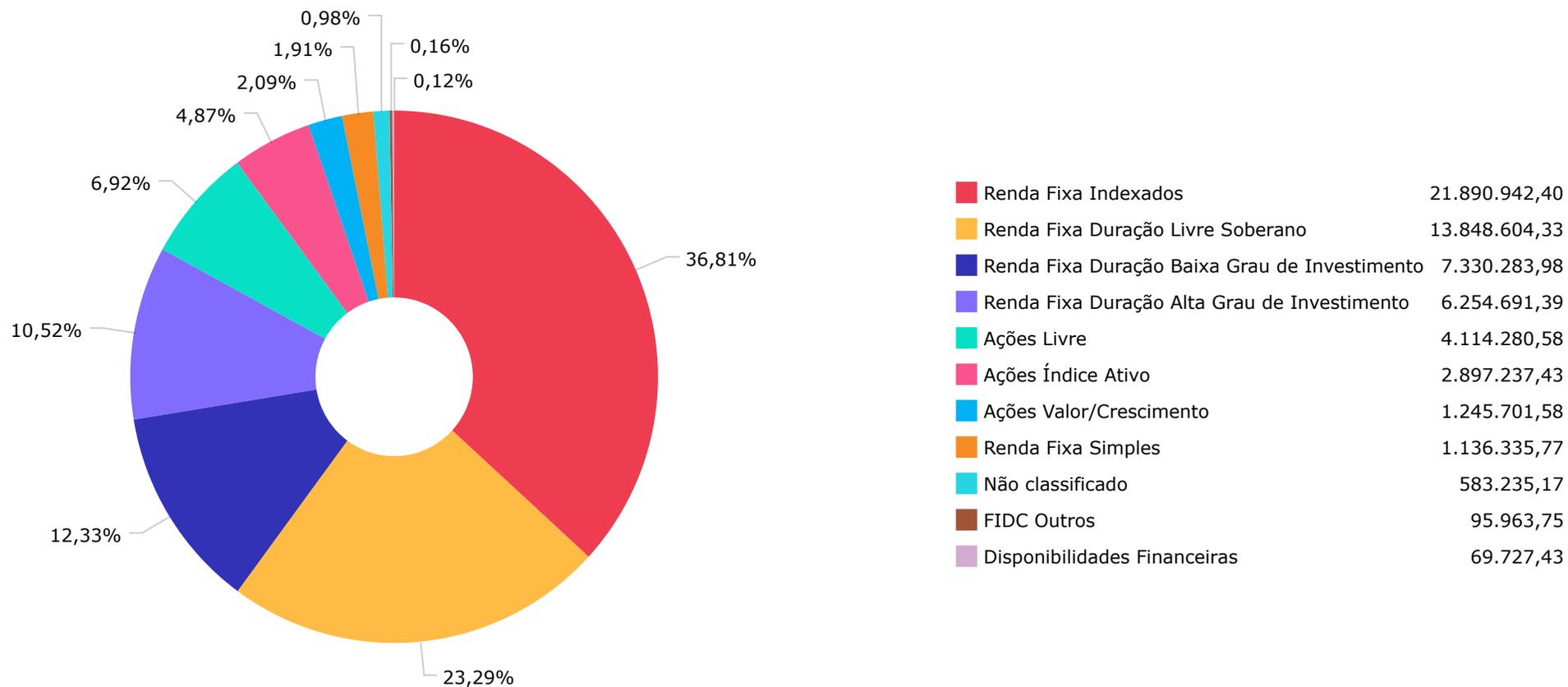


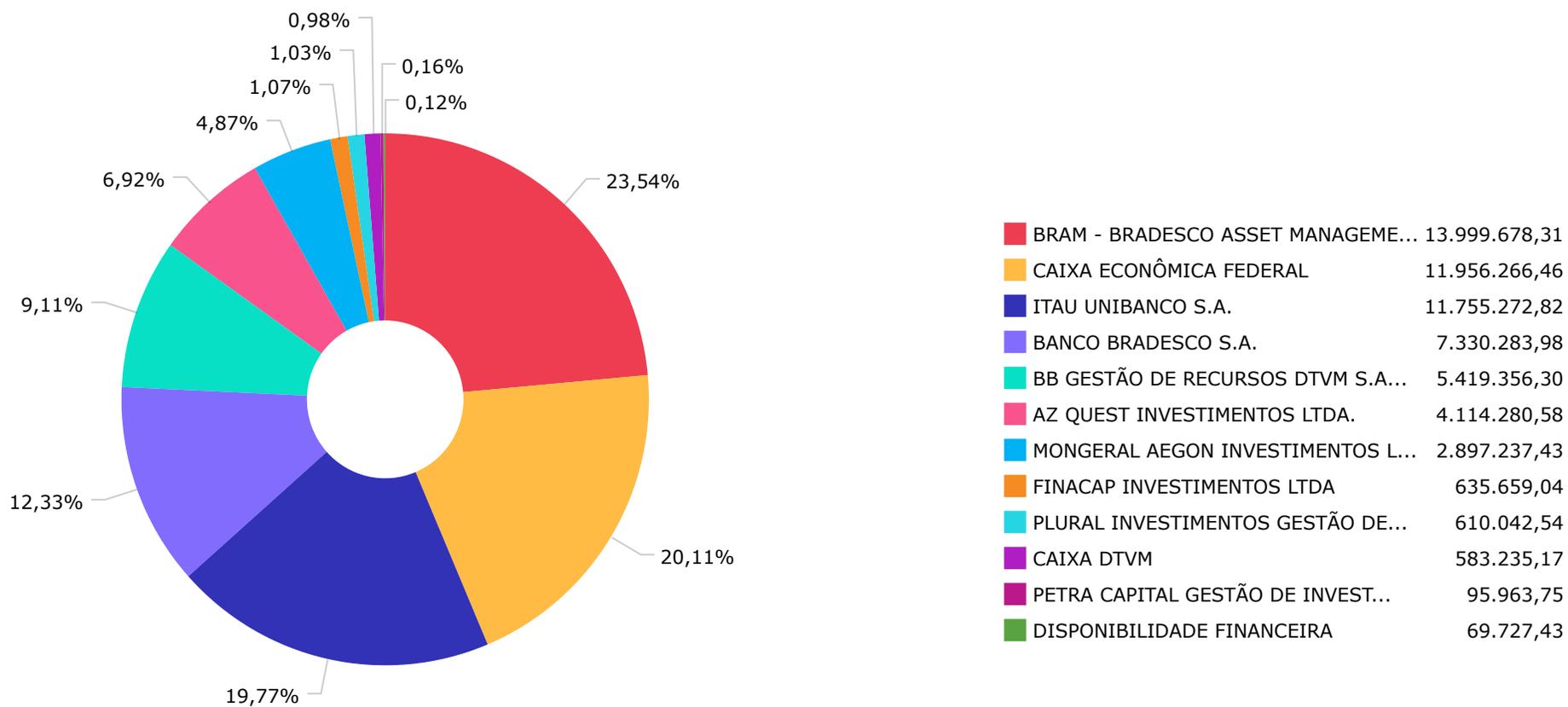
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	59.397.276,38	8° I - Fundos de Ações	13,90%	0,00%	15,00%	35,00%	12.531.827,14
7° I b - FI 100% Títulos TN	63,07%	0,00%	54,00%	100,00%	21.938.158,71	8° II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	1,00%	35,00%	20.789.046,73
7° III a - FI Referenciados RF	22,87%	0,00%	20,00%	65,00%	25.023.254,28	9° III - Ações - BDR Nível I	0,00%	0,00%	2,00%	10,00%	5.939.727,64
7° IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	11.879.455,28	10° I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	2,00%	10,00%	5.939.727,64
7° V a - FIDC Cota Sênior	0,16%	0,00%	1,00%	5,00%	2.873.900,07	11° - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	2.969.863,82
7° V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	2.969.863,82						
7° V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	2.969.863,82						

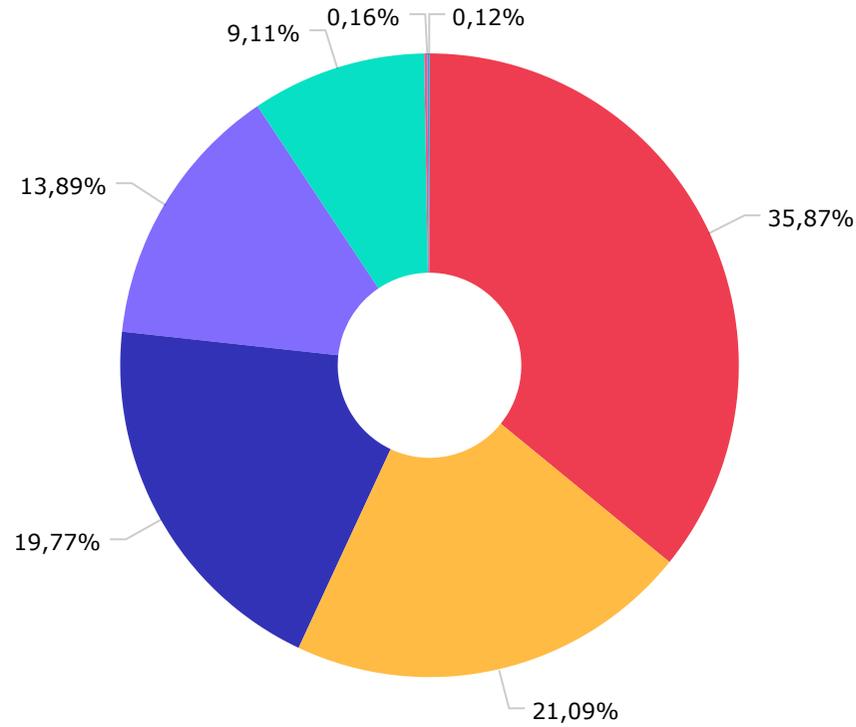
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
<b>NÃO DEFINIDO - BENCHMARK</b>								
CAIXA BRASIL 2028 X II TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA								
<b>CDI - BENCHMARK</b>								
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	0,87	7,10	2,58	5,23	11,21	26,28		
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	-0,41	-1,57	-1,39	-0,64	-7,56	-6,65	0,10	0,21
<b>IBOVESPA - BENCHMARK</b>								
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	5,51	3,74	11,77	3,62	16,34	16,51	6,71	14,14
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	6,42	0,65	9,33	3,50	15,75	24,86	6,39	13,45
MAG BRASIL FI AÇÕES	6,15	0,11	10,92	4,42	14,67	11,90	5,18	10,91
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	4,92	-1,32	10,26	0,70	12,84	23,24	6,26	13,19
<b>IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK</b>								
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,59	4,32	1,52	3,11	7,68	20,09	1,34	2,83
<b>IMA GERAL - BENCHMARK</b>								
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	0,58	4,75	1,86	3,47	7,94	20,64	1,08	2,28
<b>IMA-B - BENCHMARK</b>								
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	0,48	1,26	1,53	1,22	4,96	19,05	2,44	5,13
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	0,49	0,01	1,38	0,31	3,22	16,79	2,43	5,12
<b>IMA-B 5 - BENCHMARK</b>								
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,52	4,66	1,80	3,38	7,84	20,50	1,11	2,34
<b>IMA-B 5+ - BENCHMARK</b>								
	0,77	-1,21	1,69	-0,25	3,11	18,58		

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,76	-1,30	1,65	-0,34	3,06	17,99	3,76	7,91
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	0,75	-1,48	1,59	-0,46	2,71	17,78	3,81	8,02
<b>IRF-M - BENCHMARK</b>	<b>0,66</b>	<b>3,54</b>	<b>1,70</b>	<b>2,39</b>	<b>8,26</b>	<b>24,46</b>		
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,65	3,37	1,66	2,25	8,00	23,62	1,62	3,41
<b>SELIC - BENCHMARK</b>	<b>0,87</b>	<b>7,10</b>	<b>2,58</b>	<b>5,23</b>	<b>11,21</b>	<b>26,28</b>		
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,91	7,71	2,77	5,61	12,12	27,88	0,04	0,08









BANCO BRADESCO S.A.	21.329.962,29
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	12.539.501,63
ITAU UNIBANCO S.A.	11.755.272,82
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	8.257.219,59
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	5.419.356,30
FINAXIS CORRETORA DE TÍTULOS E...	95.963,75
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	69.727,43

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	55.642.361,52	908.081,97	1.423.636,30	54.959.669,86	-167.137,33	-167.137,33	-0,30% ▼	-0,30%	0,87%	0,87%	-34,48%	1,73%
Fevereiro	54.959.669,86	987.000,00	274.816,67	56.098.495,22	426.642,03	259.504,70	0,77% ▲	0,46%	1,22%	2,10%	21,90%	1,74%
Março	56.098.495,22	648.329,21	64.000,00	56.898.312,21	215.487,78	474.992,48	0,38% ▲	0,85%	0,57%	2,68%	31,72%	1,55%
Abril	56.898.312,21	2.025.172,07	1.680.557,20	56.522.713,63	-720.213,45	-245.220,97	-1,26% ▼	-0,42%	0,83%	3,53%	-11,90%	1,92%
Mai	56.522.713,63	391.998,20	175.500,00	57.034.318,68	295.106,85	49.885,88	0,52% ▲	0,09%	0,89%	4,45%	2,02%	1,46%
Junho	57.034.318,68	358.798,20	266.000,00	57.064.508,12	-62.608,76	-12.722,88	-0,11% ▼	-0,02%	0,62%	5,10%	-0,39%	1,92%
Julho	57.064.508,12	329.259,76	253.930,12	58.158.589,69	1.018.751,93	1.006.029,05	1,78% ▲	1,77%	0,85%	5,99%	29,55%	1,82%
Agosto	58.158.589,69	1.369.780,53	886.951,05	59.397.276,38	755.857,21	1.761.886,26	1,29% ▲	3,08%	0,43%	6,44%	47,83%	2,28%

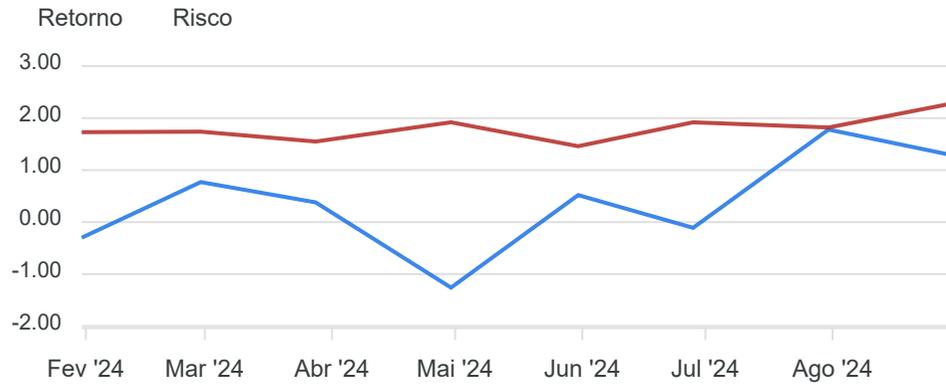
Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	474.992,48	0,85%	2,68%
2º Trim	-487.715,36	-0,85%	2,35%
1º Sem	-12.722,88	-0,02%	5,10%

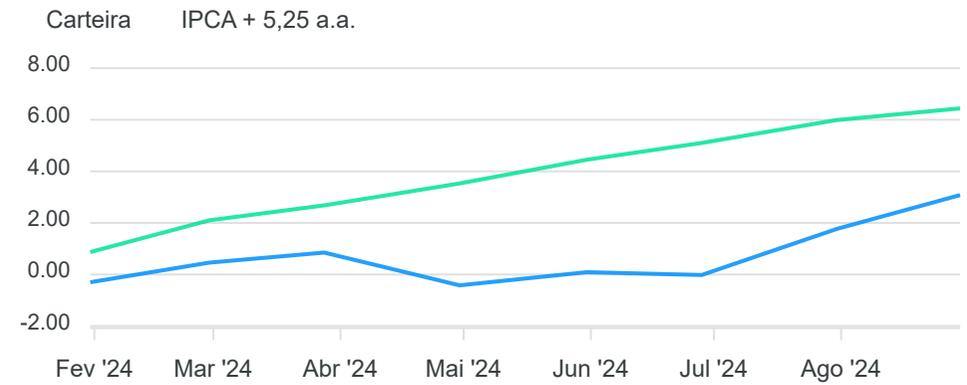
Gráfico Retorno e Meta Acumulado



**Gráfico Risco x Retorno**

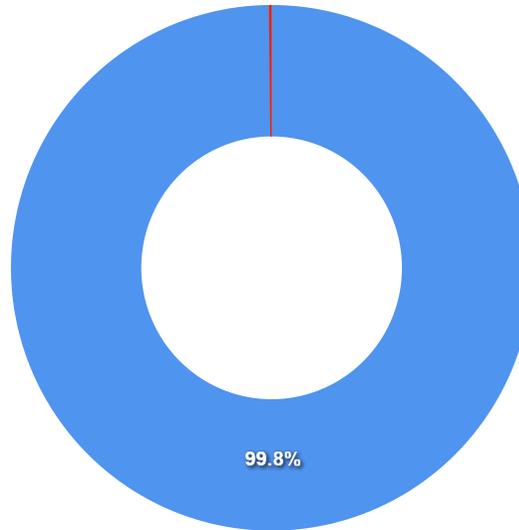


**Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade**



**Liquidez - 30/08/2024**

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	59.371.040,06	99,96
Até D+180	0,00	0,00
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	0,00	0,00
Até D+1800	0,00	0,00
Até D+3600	0,00	0,00
Acima D+3600	0,00	0,00
Indeterminado	95.963,75	0,16



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	3.817.144,60	0,00	0,00	3.836.953,16	19.808,56	0,52% ▲	1,11%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.572.156,03	0,00	0,00	1.582.403,14	10.247,11	0,65% ▲	1,62%
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	149.949,92	0,00	0,00	151.073,98	1.124,06	0,75% ▲	3,81%
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	13.781.986,26	0,00	0,00	13.848.604,33	66.618,07	0,48% ▲	2,44%
BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	6.987.636,04	277.000,00	0,00	7.330.283,98	65.647,94	0,90% ▲	0,04%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	581.480,35	0,00	584.574,61	0,00	3.094,26	0,53% ▲	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	8.745.933,83	0,00	0,00	8.797.657,49	51.723,66	0,59% ▲	1,34%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.134.783,11	0,00	0,00	3.158.608,97	23.825,86	0,76% ▲	3,76%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	6.058.925,89	15.405,92	0,00	6.103.617,41	29.285,60	0,48% ▲	2,43%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	4.625.090,21	74.000,00	211.000,00	4.515.319,64	27.229,43	0,58% ▲	1,08%
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	799.752,75	418.800,00	91.376,44	1.136.335,77	9.159,46	0,75% ▲	0,01%
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	96.354,73	0,00	0,00	95.963,75	-390,98	-0,41% ▼	0,10%
CAIXA BRASIL 2028 X II TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,00	584.574,61	0,00	583.235,17	-1.339,44	-0,23% ▼	-
	50.351.193,72	1.369.780,53	886.951,05	51.140.056,79	306.033,59	0,60%	1,68%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	3.899.404,86	0,00	0,00	4.114.280,58	214.875,72	5,51% ▲	6,71%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	597.301,33	0,00	0,00	635.659,04	38.357,71	6,42% ▲	6,39%
MAG BRASIL FI AÇÕES	2.729.265,58	0,00	0,00	2.897.237,43	167.971,85	6,15% ▲	5,18%
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	581.424,20	0,00	0,00	610.042,54	28.618,34	4,92% ▲	6,26%
-	7.807.395,97	0,00	0,00	8.257.219,59	449.823,62	5,76%	6,12%

## Cenário Econômico

Mantendo o bom humor de julho, com a manutenção do patamar de taxa de juros e a redução das expectativas de inflação, fizeram com que o mês de agosto também apresentasse um forte desempenho para as carteiras de investimentos. Os ativos de renda fixa, embora tenham tido um desempenho inferior ao de julho, ainda assim contribuíram positivamente. Já os ativos de renda variável ligados ao IBOVESPA, tiveram um desempenho robusto, impulsionando significativamente os resultados. Por fim, os investimentos no exterior, apesar de terem passado boa parte do mês em território negativo, registraram uma recuperação na última semana, resultando em mais um segmento com desempenho positivo. Reiteramos que a diversificação e o acompanhamento constante do mercado continuam sendo estratégias importantes para obtenção de bons resultados.

## Análise da Carteira de Investimentos

### Carteira de Investimentos

No final do período, a carteira apresentou números de fechamento que evidenciam que suas posições estão em conformidade com os limites definidos nos artigos da Resolução 4.963/2021.

### Enquadramento na Resolução e Política de Investimentos

A situação da carteira ao término do período evidencia que, apesar de alguns objetivos não terem sido alcançados (estratégias alvo), fica demonstrado o cumprimento da legislação em vigor, bem como da própria Política de Investimentos definida para o ano de 2024. As diferenças verificadas entre os percentuais da carteira em relação à Política de Investimentos demonstram apenas que os objetivos pretendidos para o ano de 2024 ainda não foram atingidos diante das oportunidades que o mercado ofereceu como boas alternativas.

### Rentabilidade e Risco (por ativo)

As séries históricas da rentabilidade e risco por ativo da carteira em relação aos respectivos benchmarks, demonstraram de forma consolidada e no período resultados ainda insatisfatórios.

### Distribuição por Benchmarks

A carteira mantém a totalidade dos recursos aplicados em ativos financeiros indexados, e/ou que buscam replicar indexadores adequados, e em conformidade com os objetivos da política de investimentos, e de rentabilidade e liquidez pretendidos.

### Distribuição por Classificação ANBIMA

Os fundos de investimentos presentes na carteira seguem as características de estratégias e fatores de riscos definidas pela ANBIMA. Esse agrupamento facilita a comparação de performance entre os diferentes fundos, assim como auxilia o processo de decisão de investimento.

### Distribuição por Gestoras e Administradoras

As gestoras e administradoras dos fundos de investimentos presentes na carteira são instituições regulares junto aos órgãos de controle e fiscalização, estão presentes na lista exaustiva de instituições com as quais os RPPS podem manter investimentos, assim como apresentam histórico de regularidade no ambiente de gestão e administração de investimentos.

### Retorno da Carteira de Investimentos

Como já dissemos, a manutenção do patamar de taxa de juros e a redução das expectativas de inflação, fizeram com que o mês de agosto também apresentasse um bom desempenho para a carteira de investimentos. Os ativos de renda fixa, embora tenham tido um desempenho inferior ao de julho, ainda assim contribuíram positivamente. Já os ativos de renda variável ligados ao IBOVESPA, tiveram um desempenho robusto, impulsionando significativamente os resultados. Por fim, os investimentos no exterior, apesar de terem passado boa parte do mês em território negativo, registraram uma recuperação na última semana, resultando em mais um segmento com desempenho positivo. A renda fixa segue como referência de rentabilidade, com o CDI se destacando na relação risco x retorno.

### Retorno dos Fundos de Investimentos

Os fundos de investimento presentes na carteira são regulados, e estão em conformidade com a legislação normativa dos investimentos dos RPPS. Além de estarem adequados à execução da Política de Investimentos aprovada para o ano de 2024, assim como também atendem os objetivos de rentabilidade e liquidez pretendidos.

Rio de Janeiro, 13 de setembro de 2024.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

## Parecer do Comitê de Investimento

O Comitê de Investimentos do **PREVDUASBARRAS INST PREV SERV PUB MUNC DUAS BARRAS - RJ** analisou o relatório de investimentos referente ao mês **Agosto/2024**, atestando os dados relativos à rentabilidade e riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do RPPS e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos.

## Aprovação do Conselho Fiscal

O Conselho Fiscal do **PREVDUASBARRAS INST PREV SERV PUB MUNC DUAS BARRAS - RJ** analisou, conferiu e aprovou o relatório de investimentos, referente ao mês **Agosto/2024** bem como o parecer do Comitê de Investimentos, que tratam do acompanhamento da rentabilidade e dos riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do **PREVDUASBARRAS INST PREV SERV PUB MUNC DUAS BARRAS - RJ** e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos.

