

# 2024

## Relatório Mensal

# Novembro

## 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	858.800,12	1,43%	4.493.540.008,81	0,02%	7º I b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	847.157,29	1,42%	2.855.158.284,19	0,03%	7º I b
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	75.235,45	0,13%	390.817.122,42	0,02%	7º I b
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	4.234.060,56	7,07%	850.408.053,68	0,50%	7º I b
CAIXA BRASIL 2028 X II TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA F...	584.344,89	0,98%	839.774.706,18	0,07%	7º I b
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	11.948.717,55	19,96%	3.885.051.809,15	0,31%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	166.475,63	0,28%	1.092.837.927,28	0,02%	7º I b
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	235.967,00	0,39%	1.551.162.924,91	0,02%	7º I b
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	11.655.472,47	19,47%	38.486.514.757,86	0,03%	7º I b
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	10.229.188,22	17,09%	19.993.814.988,50	0,05%	7º III a
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	145.969,25	0,24%	99.517.260,50	0,15%	7º III a
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	11.086.079,33	18,52%	15.384.948.340,63	0,07%	7º III a
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	25.723,95	0,04%	125.933.219,80	0,02%	7º III a
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	94.733,13	0,16%	28.675.504,10	0,33%	7º V a
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	3.861.651,44	6,45%	176.290.989,83	2,19%	8º I
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	600.632,98	1,00%	481.051.877,84	0,12%	8º I
MAG BRASIL FI AÇÕES	2.666.233,10	4,45%	272.154.196,98	0,98%	8º I
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	544.048,79	0,91%	453.488.775,84	0,12%	8º I

**Investimentos**


\$ 59.860.491,15

**Disponibilidades Financeiras**

\$ 81.068,84

**Total Carteira**

\$ 59.941.559,99

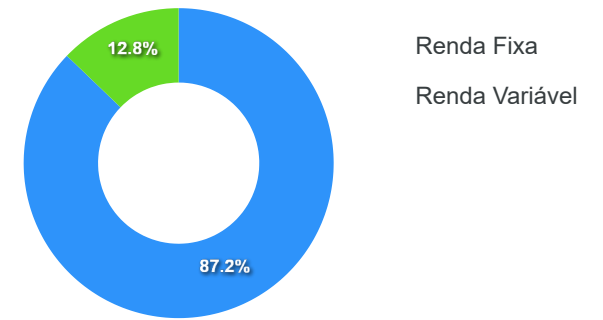
**Governança (Pró Gestão)**
 NIVEL 1 29/05/2026

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	51,13%	30.606.230,96 48,87%
7º III a - FI Referenciados RF	65,00%	35,90%	21.486.960,75 29,10%
7º V a - FIDC Cota Sênior	5,00%	0,16%	94.733,13 4,84%
8º I - Fundos de Ações	35,00%	12,82%	7.672.566,31 22,18%

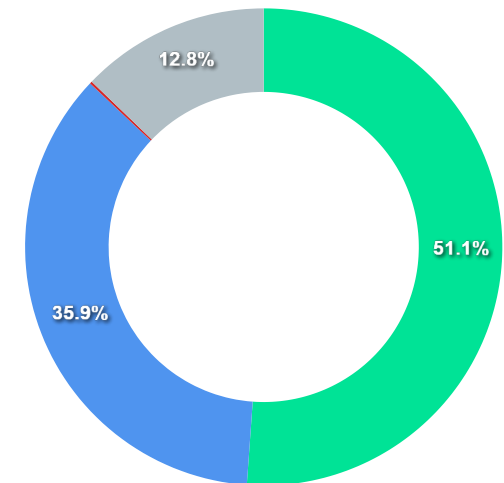
Governança (Pró Gestão)

🔗 NIVEL 1 29/05/2026

Segmentos



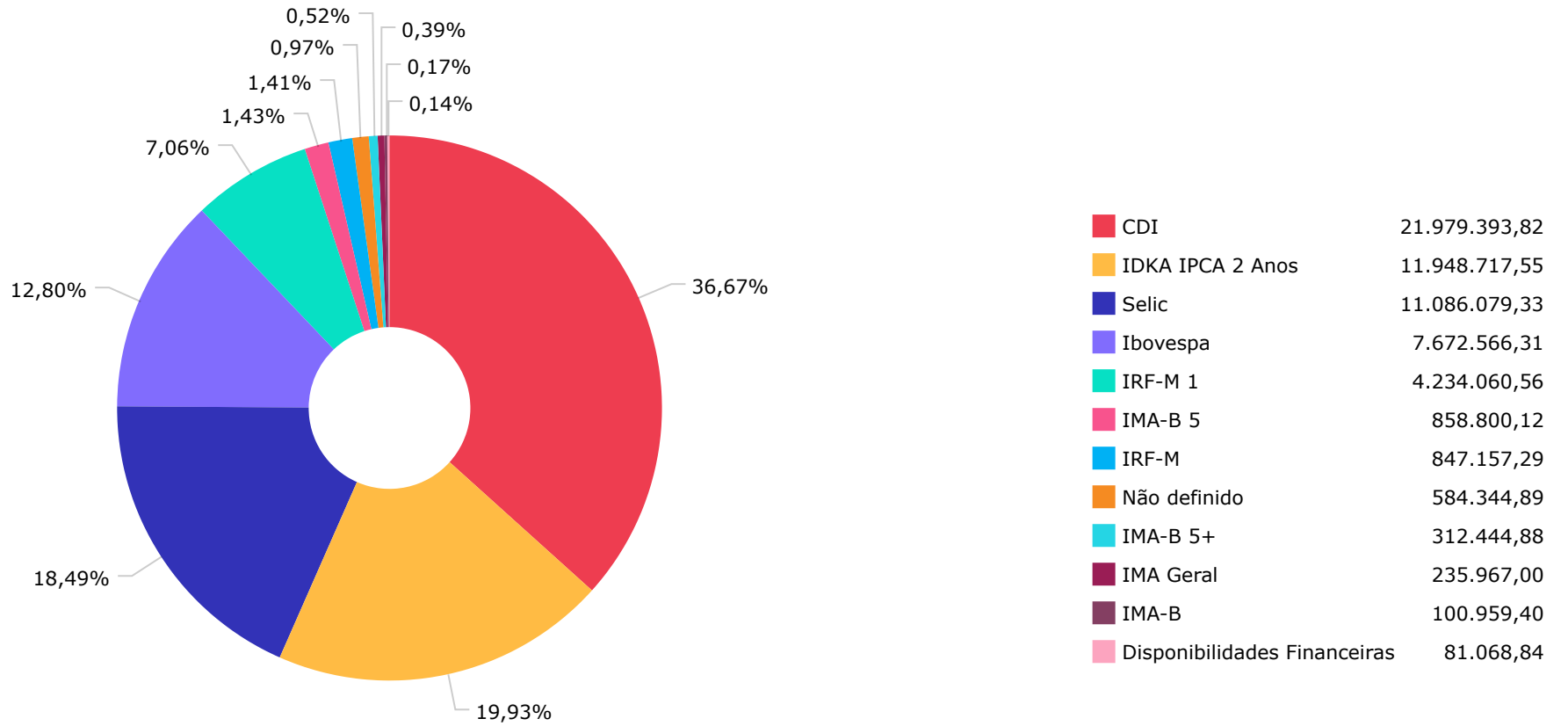
Artigos

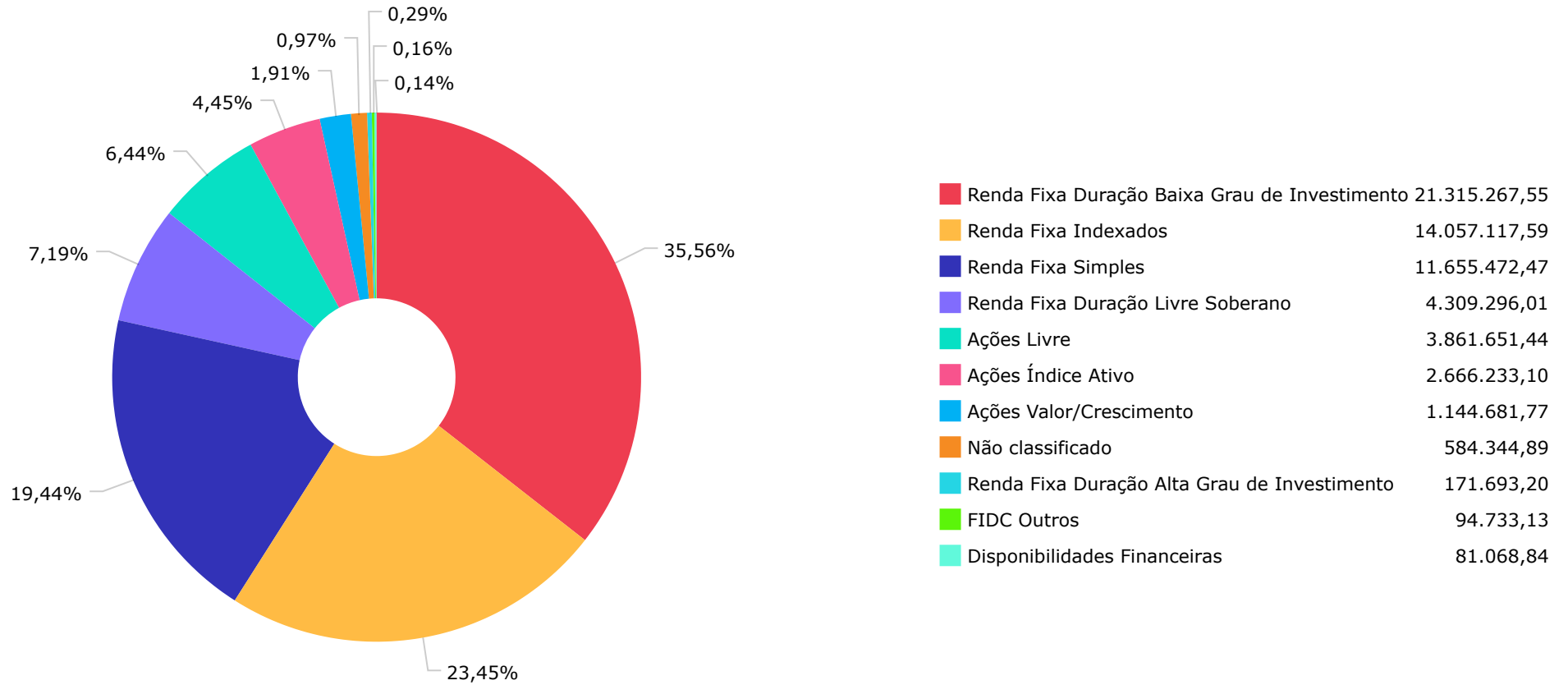


Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	59.860.491,15	8° I - Fundos de Ações	12,82%	0,00%	15,00%	35,00%	13.278.605,59
7° I b - FI 100% Títulos TN	51,13%	0,00%	54,00%	100,00%	29.254.260,19	8° II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	1,00%	35,00%	20.951.171,90
7° III a - FI Referenciados RF	35,90%	0,00%	20,00%	65,00%	17.422.358,50	9° III - Ações - BDR Nível I	0,00%	0,00%	2,00%	10,00%	5.986.049,12
7° IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	11.972.098,23	10° I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	2,00%	10,00%	5.986.049,12
7° V a - FIDC Cota Sênior	0,16%	0,00%	1,00%	5,00%	2.898.291,43	11° - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	2.993.024,56
7° V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	2.993.024,56						
7° V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	2.993.024,56						

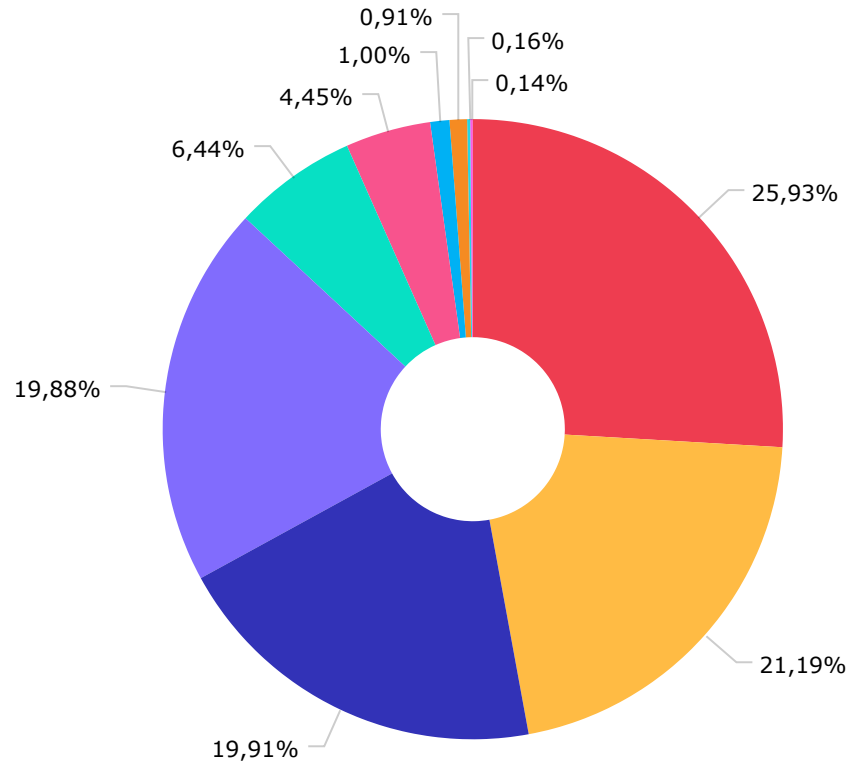
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
<b>NÃO DEFINIDO - BENCHMARK</b>								
CAIXA BRASIL 2028 X II TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	-0,06		0,19				1,64	3,46
<b>CDI - BENCHMARK</b>								
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,81	10,00	2,60	5,35	10,99	25,67	0,01	0,03
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	0,79	9,81	2,57	5,22	10,78	25,41	0,01	0,02
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	-0,40	-2,83	-1,28	-2,66	-3,30	-6,59		
<b>IBOVESPA - BENCHMARK</b>								
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	-3,37	-2,63	-6,14	4,90	2,67	9,19	8,10	17,05
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	-4,62	-4,90	-5,51	3,30	1,23	16,52	8,99	18,93
MAG BRASIL FI AÇÕES	-3,26	-7,88	-7,97	2,08	-2,76	2,10	8,09	17,04
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	-4,55	-12,00	-10,82	-1,66	-8,29	7,07	8,94	18,83
<b>IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK</b>								
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,20	5,74	1,36	2,90	7,22	19,78	1,12	2,37
<b>IMA GERAL - BENCHMARK</b>								
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	0,34	6,28	1,46	3,35	7,81	20,04	1,07	2,26
<b>IMA-B - BENCHMARK</b>								
BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	-0,01	-0,13	-1,37	0,14	2,59	15,30	2,98	6,27
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	0,38	-1,25	-1,26	0,10	1,55	13,92	2,86	6,03
<b>IMA-B 5 - BENCHMARK</b>								
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,34	6,17	1,44	3,26	7,71	19,93	1,07	2,26

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
<b>IMA-B 5+ - BENCHMARK</b>	<b>-0,23</b>	<b>-4,45</b>	<b>-3,28</b>	<b>-1,64</b>	<b>-0,68</b>	<b>12,61</b>		
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,22	-4,52	-3,27	-1,68	-0,77	12,12	4,40	9,27
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	-0,25	-4,81	-3,38	-1,84	-1,08	11,83	4,45	9,37
<b>IRF-M - BENCHMARK</b>	<b>-0,52</b>	<b>3,57</b>	<b>0,03</b>	<b>1,73</b>	<b>5,11</b>	<b>22,46</b>		
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,54	3,34	-0,04	1,62	4,84	21,65	1,71	3,60
<b>IRF-M 1 - BENCHMARK</b>	<b>0,57</b>	<b>8,70</b>	<b>2,25</b>	<b>4,67</b>	<b>9,69</b>	<b>24,55</b>		
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,56	8,55	2,21	4,57	9,52	24,07	0,22	0,46
<b>SELIC - BENCHMARK</b>	<b>0,79</b>	<b>9,85</b>	<b>2,58</b>	<b>5,23</b>	<b>10,84</b>	<b>25,58</b>		
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,81	10,56	2,64	5,49	11,60	27,09	0,01	0,03

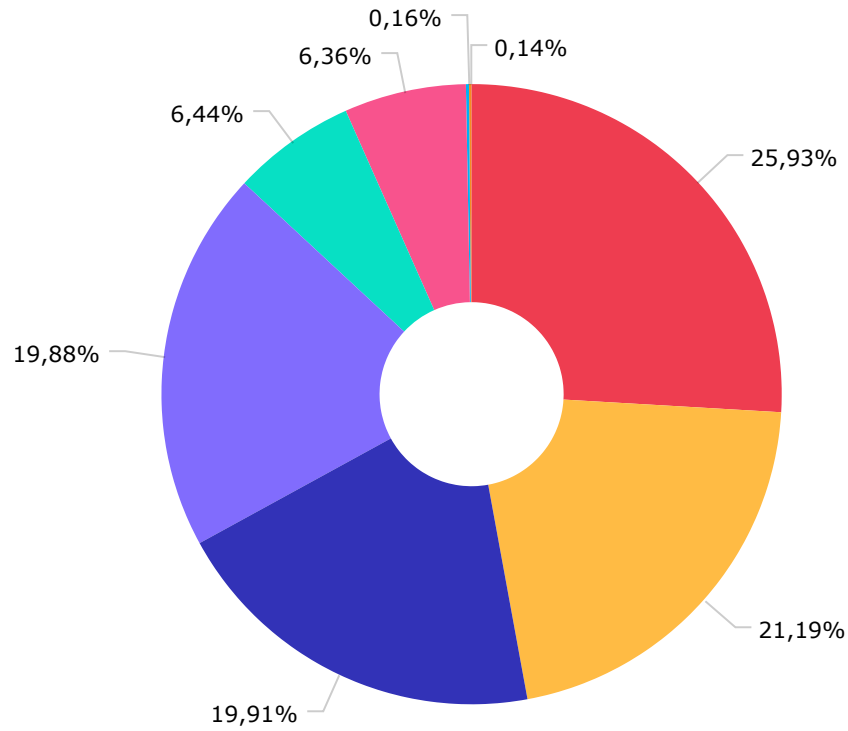








BANCO BRADESCO S.A.	15.541.344,59
CAIXA DTVM	12.699.538,07
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	11.935.145,63
ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT...	11.917.163,42
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	3.861.651,44
MONGERAL AEGON INVESTIMENTOS L...	2.666.233,10
FINACAP INVESTIMENTOS LTDA	600.632,98
PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE...	544.048,79
PETRA CAPITAL GESTÃO DE INVEST...	94.733,13
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	81.068,84



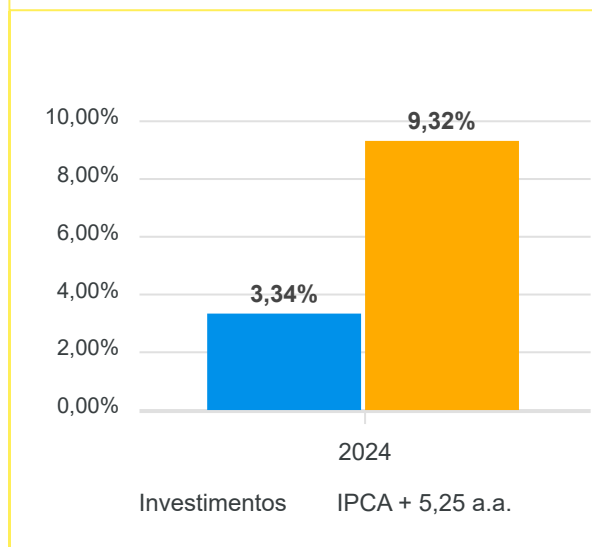
<span style="color: red;">■</span> BANCO BRADESCO S.A.	15.541.344,59
<span style="color: orange;">■</span> CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	12.699.538,07
<span style="color: blue;">■</span> BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	11.935.145,63
<span style="color: purple;">■</span> ITAU UNIBANCO S.A.	11.917.163,42
<span style="color: cyan;">■</span> INTRAG DTVM LTDA	3.861.651,44
<span style="color: pink;">■</span> BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	3.810.914,87
<span style="color: lightblue;">■</span> FINAXIS CORRETORA DE TÍTULOS E...	94.733,13
<span style="color: brown;">■</span> DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	81.068,84

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%
Setembro	59.397.276,38	19.329.405,95	19.223.540,00	59.432.206,04	-70.936,29	1.690.949,97	-0,12% ▼	2,96%	0,87%	7,37%	40,16%	1,37%
Outubro	59.432.206,04	11.856.848,79	11.744.520,87	59.735.623,62	191.089,66	1.882.039,63	0,32% ▲	3,29%	1,03%	8,48%	38,80%	0,89%
Novembro	59.735.623,62	317.000,00	221.500,00	59.860.491,15	29.367,53	1.911.407,16	0,05% ▲	3,34%	0,78%	9,32%	35,84%	1,39%

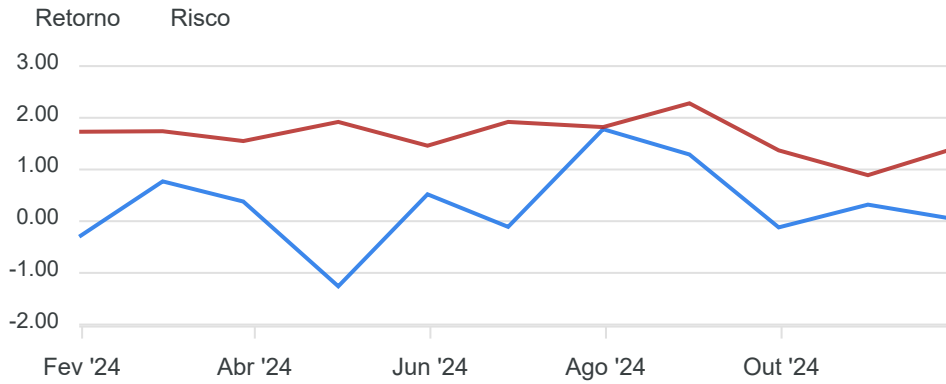
Retorno Acumulado (Períodos)

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%
3º Trim	1.703.672,85	2,97%	2,16%

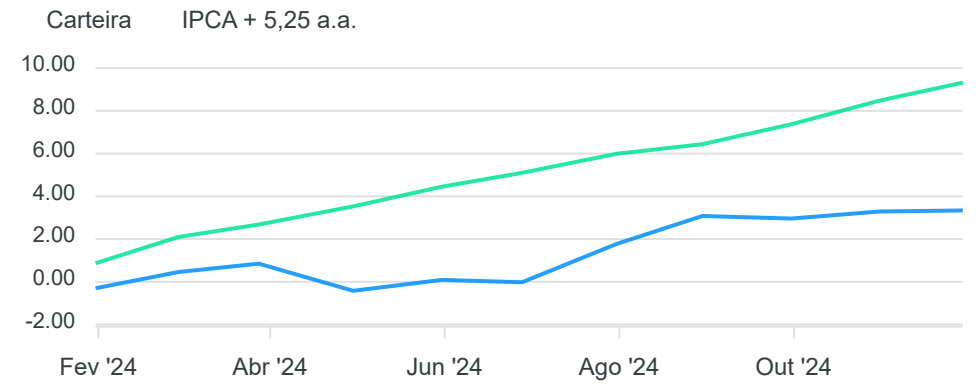
Gráfico Retorno e Meta Acumulado



**Gráfico Risco x Retorno**

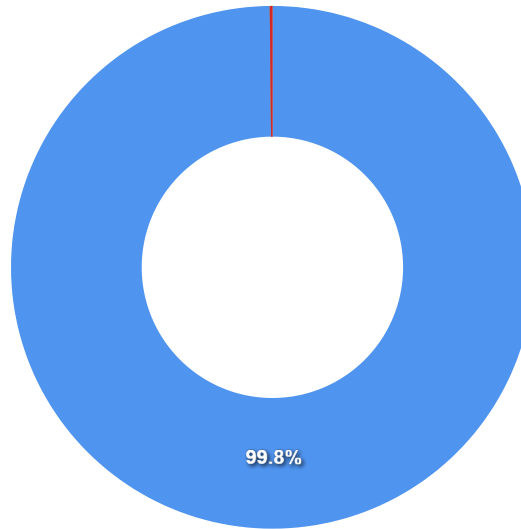


**Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade**



**Liquidez - 29/11/2024**

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	59.846.826,86	99,84
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	94.733,13	0,16



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	855.910,00	0,00	0,00	858.800,12	2.890,12	0,34% ▲	1,07%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	851.759,45	0,00	0,00	847.157,29	-4.602,16	-0,54% ▼	1,71%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	10.147.385,28	0,00	0,00	10.229.188,22	81.802,94	0,81% ▲	0,01%
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	146.342,42	0,00	0,00	145.969,25	-373,17	-0,25% ▼	4,45%
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	75.239,91	0,00	0,00	75.235,45	-4,46	-0,01% ▼	2,98%
BRDESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	4.210.689,34	0,00	0,00	4.234.060,56	23.371,22	0,56% ▲	0,22%
BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	10.997.166,71	0,00	0,00	11.086.079,33	88.912,62	0,81% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL 2028 X II TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	584.681,42	0,00	0,00	584.344,89	-336,53	-0,06% ▼	1,64%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	11.924.432,50	0,00	0,00	11.948.717,55	24.285,05	0,20% ▲	1,12%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	166.836,48	0,00	0,00	166.475,63	-360,85	-0,22% ▼	4,40%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	25.626,25	0,00	0,00	25.723,95	97,70	0,38% ▲	2,86%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	381.439,48	0,00	147.000,00	235.967,00	1.527,52	0,40% ▲	1,07%
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	11.321.032,50	317.000,00	74.500,00	11.655.472,47	91.939,97	0,79% ▲	0,01%
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	95.116,84	0,00	0,00	94.733,13	-383,71	-0,40% ▼	-
	51.783.658,58	317.000,00	221.500,00	52.187.924,84	308.766,26	0,60%	0,38%

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	3.996.242,53	0,00	0,00	3.861.651,44	-134.591,09	-3,37% ▼	8,10%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	629.694,00	0,00	0,00	600.632,98	-29.061,02	-4,62% ▼	8,99%
MAG BRASIL FI AÇÕES	2.756.069,33	0,00	0,00	2.666.233,10	-89.836,23	-3,26% ▼	8,09%
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	569.959,18	0,00	0,00	544.048,79	-25.910,39	-4,55% ▼	8,94%
-	7.951.965,04	0,00	0,00	7.672.566,31	-279.398,73	-3,51%	8,23%

## Cenário Econômico

Seguindo a tendência dos últimos meses, novembro foi novamente marcado por muita volatilidade, o que impactou diretamente a rentabilidade dos ativos das carteiras. Na renda fixa, os resultados foram mistos: enquanto os ativos de inflação de longo prazo fecharam em baixa devido à abertura da curva de juros, os ativos de curto prazo tiveram um desempenho positivo. Já a renda variável registrou mais um mês de resultados negativos. No entanto, os ativos ligados a índices no exterior mantiveram um bom desempenho e fecharam o mês no positivo, beneficiados pelo bom desempenho dos ativos externos e pela valorização do dólar frente ao real.

## 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, o mês de novembro foi novamente marcado por muita volatilidade, o que impactou diretamente a rentabilidade dos investimentos. Na renda fixa, os ativos de inflação de longo prazo fecharam em baixa devido à abertura da curva de juros, já os ativos de curto prazo tiveram um desempenho positivo. Na renda variável tivemos mais um mês de resultados negativos, ainda basicamente em função das perspectivas tímidas de ajuste fiscal por parte do Governo. Já os ativos ligados a índices no exterior mantiveram um bom desempenho no mês, beneficiados basicamente pela valorização do dólar frente ao real.

### **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, 11 de dezembro 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 **Novembro/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 **Novembro/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.

