

2025

Relatório Mensal e 1º trimestre de 2025

Março

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	882.471,36	1,43%	4.015.056.024,79	0,02%	7º I b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	871.098,97	1,41%	2.299.503.756,00	0,04%	7º I b
BRABESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	75.694,37	0,12%	318.732.872,48	0,02%	7º I b
BRABESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	4.402.034,11	7,12%	889.878.568,88	0,49%	7º I b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	581.311,20	0,94%	980.685.578,66	0,06%	7º I b
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	12.298.655,46	19,89%	3.471.606.730,77	0,35%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	165.065,92	0,27%	821.333.465,89	0,02%	7º I b
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	94.693,92	0,15%	1.558.545.121,63	0,01%	7º I b
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	11.697.438,10	18,92%	38.952.889.645,64	0,03%	7º I b
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	10.630.741,21	17,19%	21.247.736.610,03	0,05%	7º III a
BRABESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	144.582,24	0,23%	108.320.628,13	0,13%	7º III a
BRABESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	12.054.384,91	19,50%	16.181.583.133,15	0,07%	7º III a
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	25.809,84	0,04%	76.904.549,70	0,03%	7º III a
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	91.496,86	0,15%	27.695.890,97	0,33%	7º V a
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	3.894.309,64	6,30%	156.444.806,74	2,49%	8º I
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	584.679,10	0,95%	478.654.844,14	0,12%	8º I
MAG BRASIL FI AÇÕES	2.753.783,98	4,45%	256.133.847,22	1,08%	8º I
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	578.089,28	0,94%	503.980.332,04	0,11%	8º I

Investimentos

\$ 61.826.340,47

Disponibilidades Financeiras

\$ 94.105,68

Total Carteira

\$ 61.920.446,15

Governança (Pró Gestão)

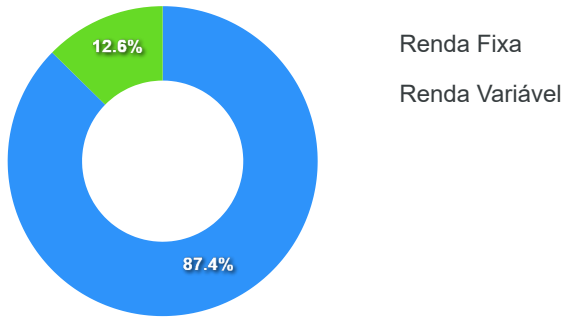
NIVEL 1 29/05/2026

Artigos	Limite (%)		Utilizado		Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	50,25%	31.068.463,41	49,75%	30.757.877,06
7º III a - FI Referenciados RF	65,00%	36,97%	22.855.518,20	28,03%	17.331.603,11
7º V a - FIDC Cota Sênior	5,00%	0,15%	91.496,86	4,85%	2.999.820,16
8º I - Fundos de Ações	35,00%	12,63%	7.810.862,00	22,37%	13.828.357,16

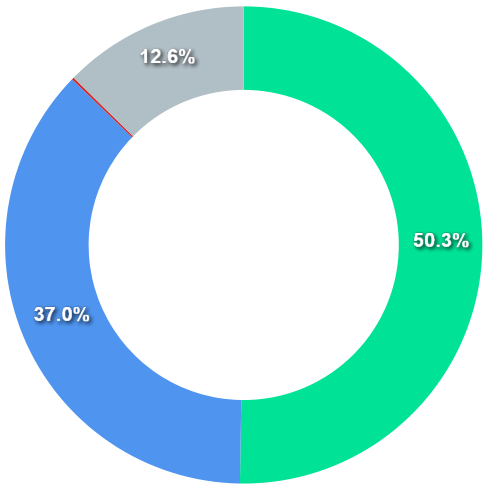
Governança (Pró Gestão)

NIVEL 1 29/05/2026

Segmentos



Artigos

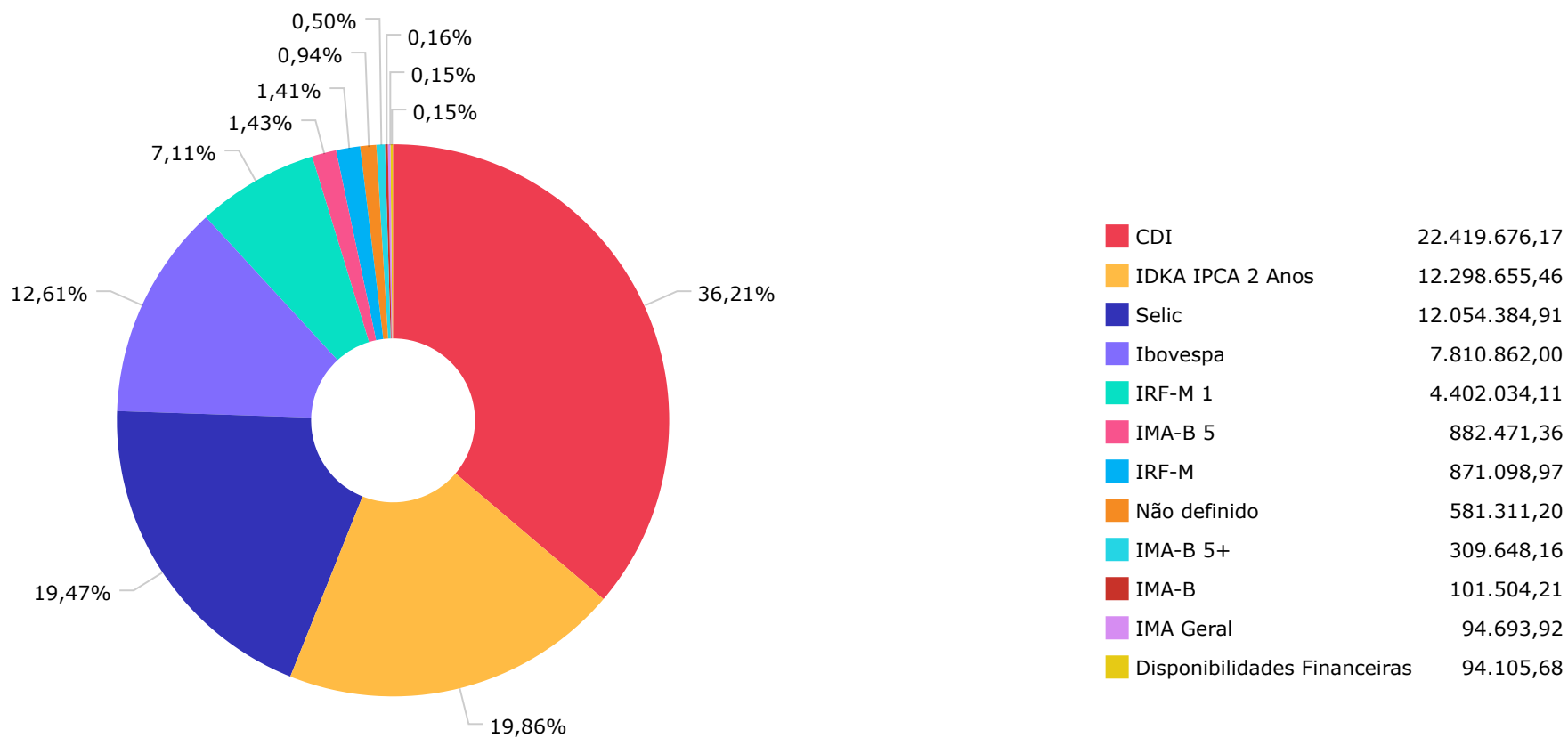


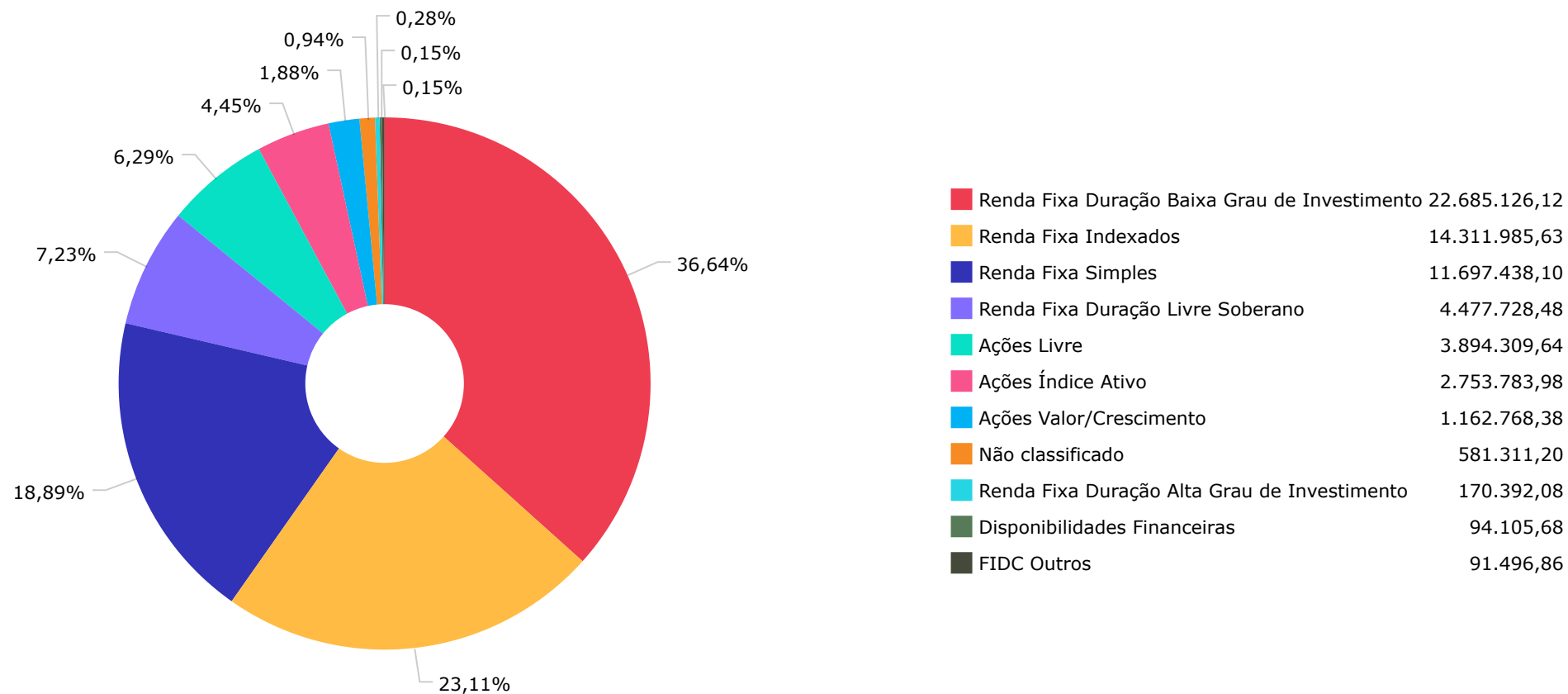
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I b - FI 100% Títulos TN	50,25%	0,00%	49,00%	100,00%	30.757.877,06
7º III a - FI Referenciados RF	36,97%	0,00%	45,00%	65,00%	17.331.603,11
7º V a - FIDC Cota Sênior	0,15%	0,00%	0,00%	5,00%	2.999.820,16

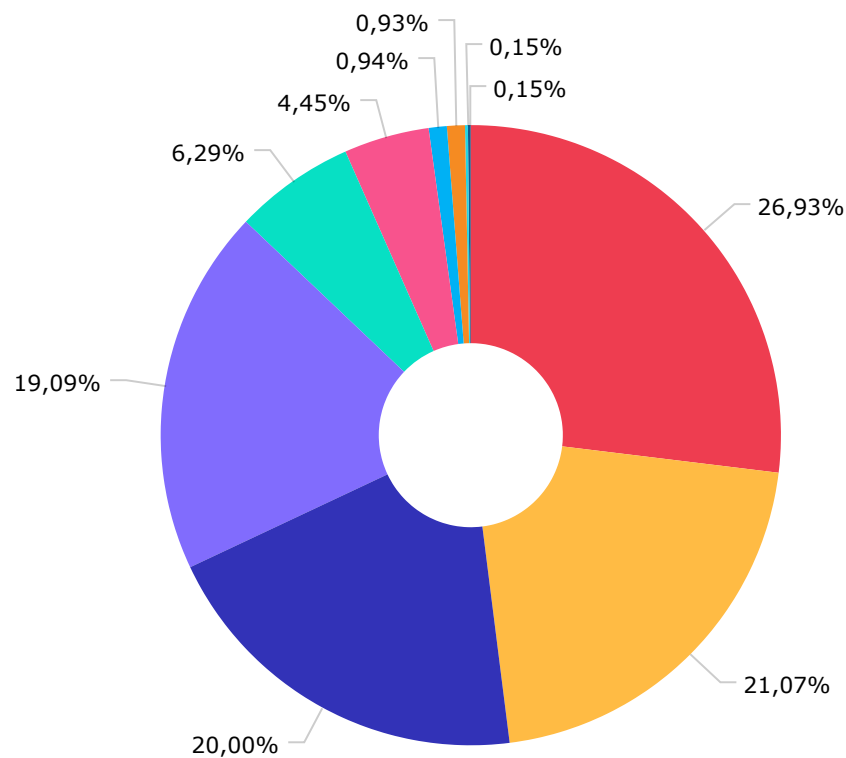
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
8º I - Fundos de Ações	12,63%	0,00%	6,00%	35,00%	13.828.357,16

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
NÃO DEFINIDO - BENCHMARK								
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,73	0,83	0,83	-0,22			1,58	3,32
CDI - BENCHMARK								
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,98	3,10	3,10	5,74	11,37	25,18	0,02	0,05
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	0,95	2,98	2,98	5,69	11,18	24,83	0,01	0,03
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	-0,58	-1,41	-1,41	-4,27	-4,80	-19,21	0,16	0,33
IBOVESPA - BENCHMARK								
MAG BRASIL FI AÇÕES	5,80	7,69	7,69	-1,75	-0,55	21,02	7,04	14,83
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	3,64	4,20	4,20	-2,65	-1,70	23,97	6,79	14,29
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	5,40	10,13	10,13	-0,38	-2,40	19,93	6,43	13,53
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	1,91	3,26	3,26	-7,95	-6,27	24,38	7,62	16,04
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK								
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,41	3,11	3,11	3,92	6,74	16,86		
	0,41	3,08	3,08	3,77	6,46	16,52	0,91	1,91
IMA GERAL - BENCHMARK								
	1,27	3,50	3,50	3,61	7,02	20,50		
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	0,53	3,06	3,06	3,85	7,06	17,15	0,81	1,70
IMA-B - BENCHMARK								
	1,84	3,45	3,45	0,11	0,75	12,65		
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	1,81	3,35	3,35	-0,07	0,38	11,90	1,76	3,71
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	1,66	2,90	2,90	-0,15	-0,63	10,21	2,14	4,50
IMA-B 5 - BENCHMARK								
	0,55	3,11	3,11	3,95	7,25	17,58		
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,52	3,05	3,05	3,84	6,96	17,06	0,81	1,70

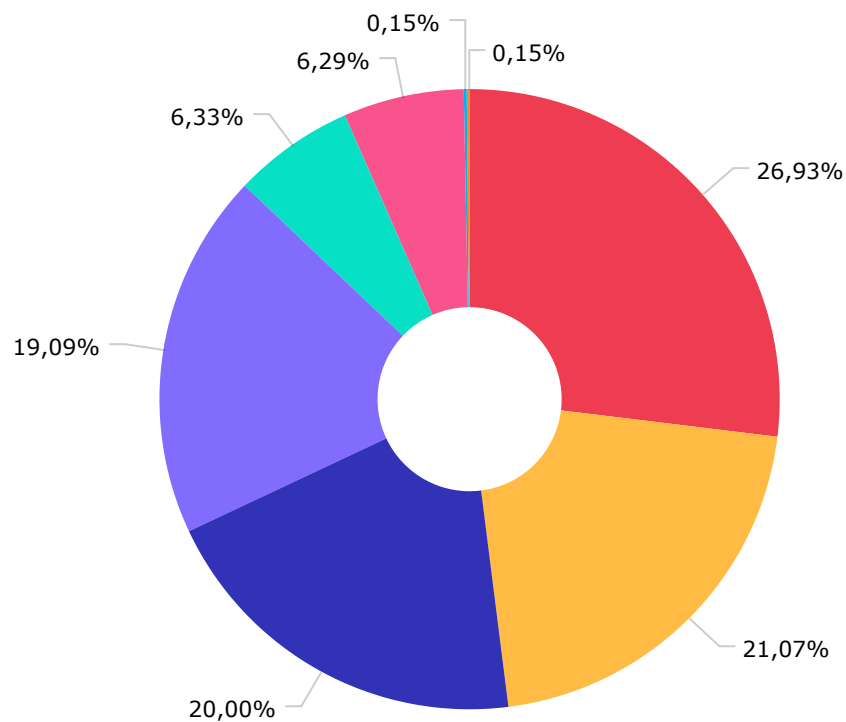
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IMA-B 5+ - BENCHMARK	2,83	3,70	3,70	-2,70	-3,80	9,08		
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,81	3,62	3,62	-2,70	-3,87	8,76	2,51	5,30
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	2,80	3,61	3,61	-2,88	-4,18	8,28	2,54	5,34
IRF-M - BENCHMARK	1,39	4,63	4,63	2,58	4,82	19,52		
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,36	4,55	4,55	2,46	4,58	18,81	1,74	3,67
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,01	3,33	3,33	5,53	10,39	23,95		
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,98	3,27	3,27	5,41	10,15	23,46	0,19	0,39
SELIC - BENCHMARK	0,96	2,98	2,98	5,73	11,26	25,02		
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,00	3,09	3,09	5,79	11,70	26,57	0,03	0,07







BANCO BRADESCO S.A.	16.676.695,63
CAIXA DTVM	13.045.032,58
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	12.384.311,54
ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT...	11.817.941,86
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	3.894.309,64
MONGERAL AEGON INVESTIMENTOS L...	2.753.783,98
FINACAP INVESTIMENTOS LTDA	584.679,10
PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE...	578.089,28
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	94.105,68
PETRA CAPITAL GESTÃO DE INVEST...	91.496,86



BANCO BRADESCO S.A.	16.676.695,63
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	13.045.032,58
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	12.384.311,54
ITAU UNIBANCO S.A.	11.817.941,86
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	3.916.552,36
INTRAG DTVM LTDA	3.894.309,64
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	94.105,68
FINAXIS CORRETORA DE TÍTULOS E...	91.496,86

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	59.702.290,08	238.000,00	365.000,00	60.617.758,48	1.042.468,40	1.042.468,40	1,75% ▲	1,75%	0,63%	0,63%	277,78%	1,28%
Fevereiro	60.617.758,48	357.700,00	314.757,91	60.888.187,39	227.486,82	1.269.955,22	0,38% ▲	2,13%	1,74%	2,38%	89,50%	1,30%
Março	60.888.187,39	388.857,91	236.000,00	61.826.340,47	785.295,17	2.055.250,39	1,29% ▲	3,44%	0,96%	3,36%	102,38%	1,15%

Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	2.055.250,39	3,44%	3,36%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

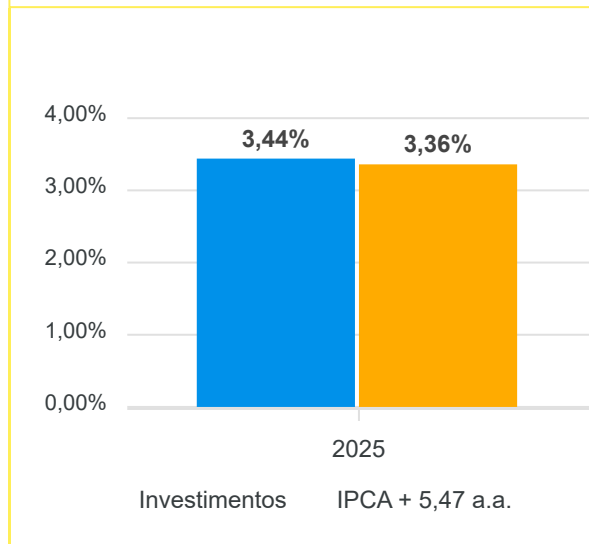


Gráfico Risco x Retorno

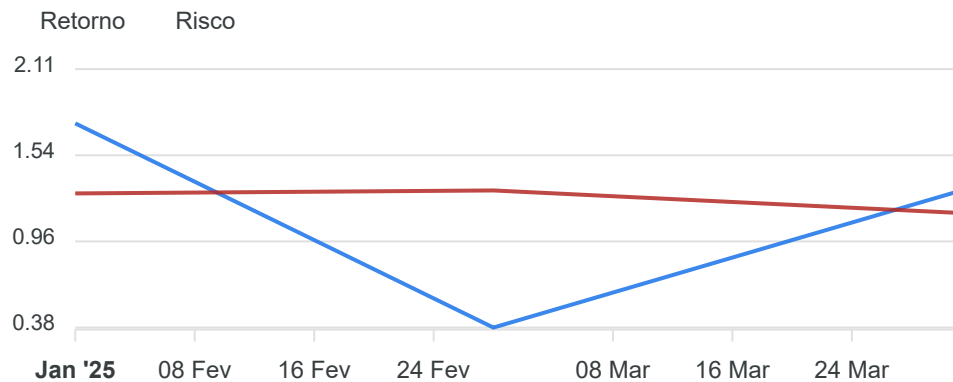
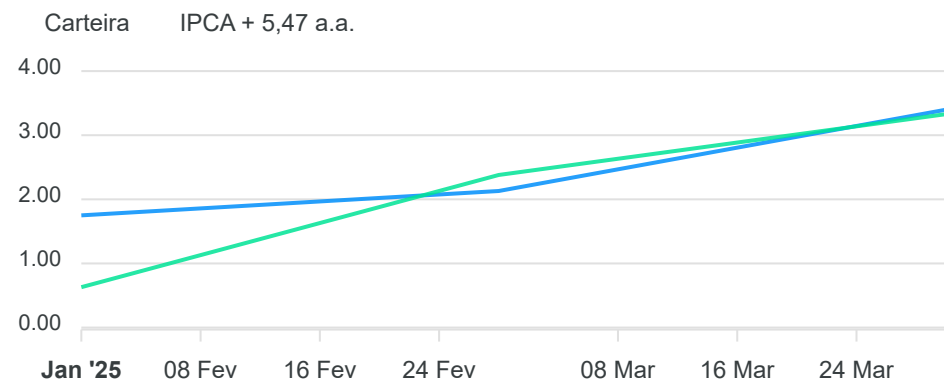
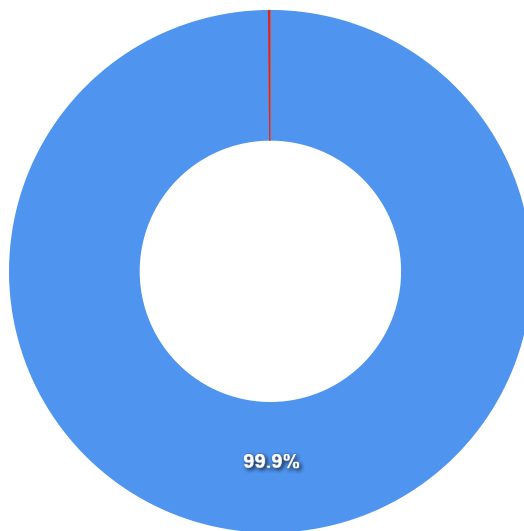


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 31/03/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	61.828.949,29	99,85
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	91.496,86	0,15



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	877.875,95	0,00	0,00	882.471,36	4.595,41	0,52% ▲	0,81%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	859.421,06	0,00	0,00	871.098,97	11.677,91	1,36% ▲	1,74%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	10.527.970,05	0,00	0,00	10.630.741,21	102.771,16	0,98% ▲	0,02%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	140.642,31	0,00	0,00	144.582,24	3.939,93	2,80% ▲	2,54%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	74.345,99	0,00	0,00	75.694,37	1.348,38	1,81% ▲	1,76%
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	4.359.289,37	0,00	0,00	4.402.034,11	42.744,74	0,98% ▲	0,19%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	11.934.747,22	0,00	0,00	12.054.384,91	119.637,69	1,00% ▲	0,03%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	577.074,70	0,00	0,00	581.311,20	4.236,50	0,73% ▲	1,58%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	12.230.735,56	17.757,91	0,00	12.298.655,46	50.161,99	0,41% ▲	0,91%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	160.558,91	0,00	0,00	165.065,92	4.507,01	2,81% ▲	2,51%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	25.387,14	0,00	0,00	25.809,84	422,70	1,67% ▲	2,14%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	94.191,27	0,00	0,00	94.693,92	502,65	0,53% ▲	0,81%
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	11.451.244,92	371.100,00	236.000,00	11.697.438,10	111.093,18	0,94% ▲	0,01%
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	92.029,80	0,00	0,00	91.496,86	-532,94	-0,58% ▼	0,16%
	53.405.514,25	388.857,91	236.000,00	54.015.478,47	457.106,31	0,85%	0,31%

REND A VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	3.757.659,98	0,00	0,00	3.894.309,64	136.649,66	3,64% ▲	6,79%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	573.730,89	0,00	0,00	584.679,10	10.948,21	1,91% ▲	7,62%
MAG BRASIL FI AÇÕES	2.602.786,46	0,00	0,00	2.753.783,98	150.997,52	5,80% ▲	7,04%
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	548.495,81	0,00	0,00	578.089,28	29.593,47	5,40% ▲	6,43%
-	7.482.673,14	0,00	0,00	7.810.862,00	328.188,86	4,39%	6,91%

RENTA FIJA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB IMA-B 5 FIC RENTA FIJA PREVIDENCIÁRIO LP	856.390,48	0,00	0,00	882.471,36	26.080,88	3,05% ▲
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIJA PREVIDENCIÁRIO	833.170,32	0,00	0,00	871.098,97	37.928,65	4,55% ▲
BB PERFIL FIC RENTA FIJA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	10.310.674,44	0,00	0,00	10.630.741,21	320.066,77	3,10% ▲
BRABESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENTA FIJA	139.542,17	0,00	0,00	144.582,24	5.040,07	3,61% ▲
BRABESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENTA FIJA	73.240,67	0,00	0,00	75.694,37	2.453,70	3,35% ▲
BRABESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIJA	4.262.502,39	0,00	0,00	4.402.034,11	139.531,72	3,27% ▲
BRABESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENTA FIJA REFERENCIADO DI	11.692.946,08	0,00	0,00	12.054.384,91	361.438,83	3,09% ▲
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENTA FIJA	576.527,78	0,00	17.757,91	581.311,20	22.541,33	3,91% ▲
CAIXA BRASIL IDKA IPKA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIJA LP	11.914.237,23	17.757,91	0,00	12.298.655,46	366.660,32	3,07% ▲
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIJA LP	159.294,93	0,00	0,00	165.065,92	5.770,99	3,62% ▲
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENTA FIJA	25.082,85	0,00	0,00	25.809,84	726,99	2,90% ▲
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENTA FIJA	235.278,46	0,00	145.000,00	94.693,92	4.415,46	1,88% ▲
ITAÚ SOBERANO FIC RENTA FIJA SIMPLES	11.145.218,90	966.800,00	753.000,00	11.697.438,10	338.419,20	2,79% ▲
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	92.803,16	0,00	0,00	91.496,86	-1.306,30	-1,41% ▼
	52.316.909,86	984.557,91	915.757,91	54.015.478,47	1.629.768,61	3,11%

RENDÁ VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	3.737.203,72	0,00	0,00	3.894.309,64	157.105,92	4,20% ▲
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	566.226,61	0,00	0,00	584.679,10	18.452,49	3,26% ▲
MAG BRASIL FI AÇÕES	2.557.038,18	0,00	0,00	2.753.783,98	196.745,80	7,69% ▲
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	524.911,71	0,00	0,00	578.089,28	53.177,57	10,13% ▲
	7.385.380,22	0,00	0,00	7.810.862,00	425.481,78	5,76%

Cenário Econômico

Na gangorra financeira de 2025, o mês de março voltou para o campo positivo. No mercado de renda fixa, os principais benchmarks fecharam em alta, com destaque para os fundos atrelados à inflação, que se beneficiaram do fechamento da curva de juros. Já no segmento de renda variável, tivemos um mês bastante interessante. Os principais índices ligados ao IBOVESPA registraram rentabilidade positiva, com destaque para o segmento de Small Caps, que avançou 6,73%. Por outro lado, os fundos ligados a ativos no exterior seguiram na contramão e apresentaram desempenho negativo, impactados por dois fatores: a valorização do real frente ao dólar e o desempenho dos ativos nas bolsas americanas, que encerraram o trimestre com o pior resultado desde 2022.

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 ainda 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 2025. As diferenças verificadas entre os percentuais da carteira em relação à Política de Investimentos demonstraram apenas que os objetivos pretendidos para o ano de 2025 ainda não foram integralmente 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 adequados e compatíveis com suas propostas.

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

Destacamos o segmento de renda fixa, onde os principais benchmarks fecharam em alta, entre eles os fundos atrelados à inflação, que seguiram impactados positivamente pelo fechamento da curva de juros. Já no segmento de renda variável, os destaques ficaram com os principais índices como o Ibovespa e o Small Caps que performaram adequadamente. Já os fundos ligados a ativos no exterior apresentaram desempenho negativo refletindo: a valorização do real frente ao dólar e o fraco desempenho dos ativos nas bolsas americanas.

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 2025, também atendem os objetivos de rentabilidade e liquidez pretendidos.

Rio de Janeiro, 11 de abril de 2025.



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 **Março/2025**, 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 **Março/2025** 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.

