

2025

Relatório Mensal

Julho

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 3.6, item 3.2.6 Nível I, aprovado pela Portaria SRPC nº 446, de 21 de Fevereiro de 2025.

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	910.056,43	1,39%	3.994.366.847,33	0,02%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	459.602,43	0,70%	2.451.056.946,54	0,02%	7º I b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	924.118,75	1,41%	2.480.891.419,71	0,04%	7º I b
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	790.305,99	1,20%	269.357.277,19	0,29%	7º I b
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	4.604.452,47	7,01%	920.315.288,99	0,50%	7º I b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	601.110,87	0,92%	1.076.820.525,01	0,06%	7º I b
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	12.677.248,18	19,30%	3.231.077.111,61	0,39%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	173.504,95	0,26%	699.373.548,42	0,02%	7º I b
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	1.164,86	0,00%	1.491.876.894,85	0,00%	7º I b
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	11.962.186,61	18,22%	43.161.451.839,21	0,03%	7º I b
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	11.126.104,85	16,94%	22.820.268.447,64	0,05%	7º III a
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	141.470,30	0,22%	98.291.795,12	0,14%	7º III a
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	12.617.772,64	19,21%	18.538.160.232,88	0,07%	7º III a
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	26.787,97	0,04%	61.870.982,58	0,04%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	435.204,78	0,66%	7.752.284.489,26	0,01%	7º III a
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	59.402,32	0,09%	17.980.946,43	0,33%	7º V a
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	4.109.145,07	6,26%	173.065.439,50	2,37%	8º I
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	630.810,13	0,96%	501.393.193,30	0,13%	8º I
MAG BRASIL FI AÇÕES	2.810.758,46	4,28%	215.843.838,97	1,30%	8º I
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	608.835,50	0,93%	716.884.503,11	0,08%	8º I

Investimentos

\$ 65.670.043,56

Disponibilidades Financeiras

\$ 72.723,78

Total Carteira

\$ 65.742.767,34

Governança (Pró Gestão)

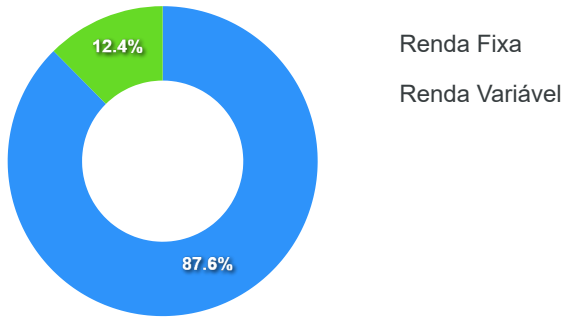
NIVEL 1 29/05/2026

Artigos	Limite (%)		Utilizado		Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	50,41%	33.103.751,54	49,59%	32.566.292,02
7º III a - FI Referenciados RF	65,00%	37,08%	24.347.340,54	27,92%	18.338.187,77
7º V a - FIDC Cota Sênior	5,00%	0,09%	59.402,32	4,91%	3.224.099,86
8º I - Fundos de Ações	35,00%	12,43%	8.159.549,16	22,57%	14.824.966,09

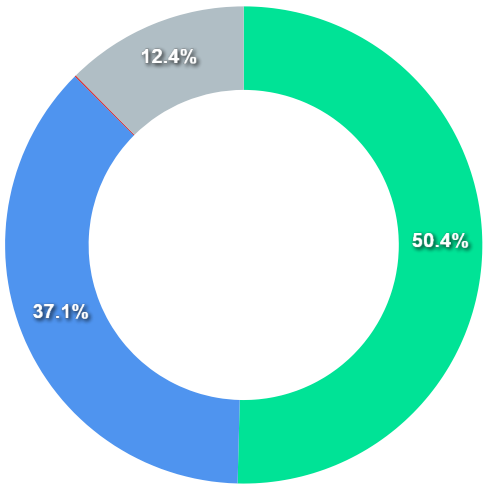
Governança (Pró Gestão)

NIVEL 1 29/05/2026

Segmentos



Artigos

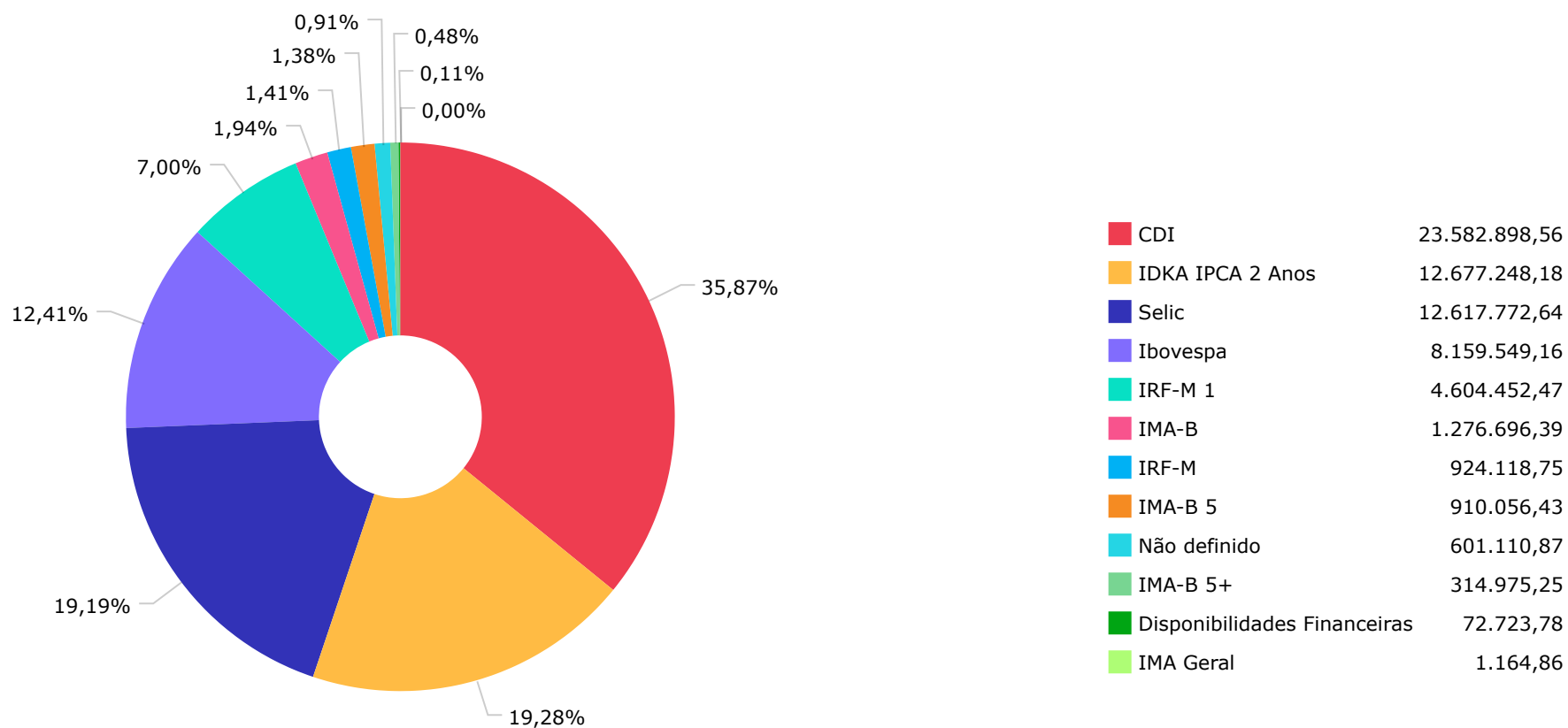


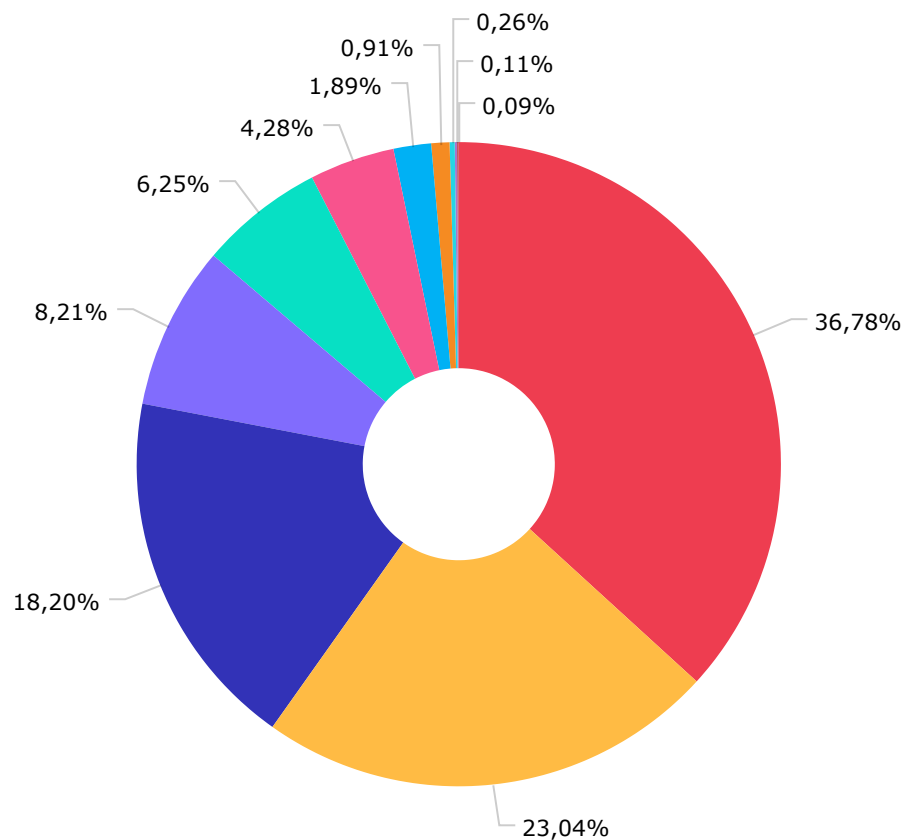
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I b - FI 100% Títulos TN	50,41%	0,00%	49,00%	100,00%	32.566.292,02
7º III a - FI Referenciados RF	37,08%	0,00%	45,00%	65,00%	18.338.187,77
7º V a - FIDC Cota Sênior	0,09%	0,00%	0,00%	5,00%	3.224.099,86

Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
8º I - Fundos de Ações	12,43%	0,00%	6,00%	35,00%	14.824.966,09

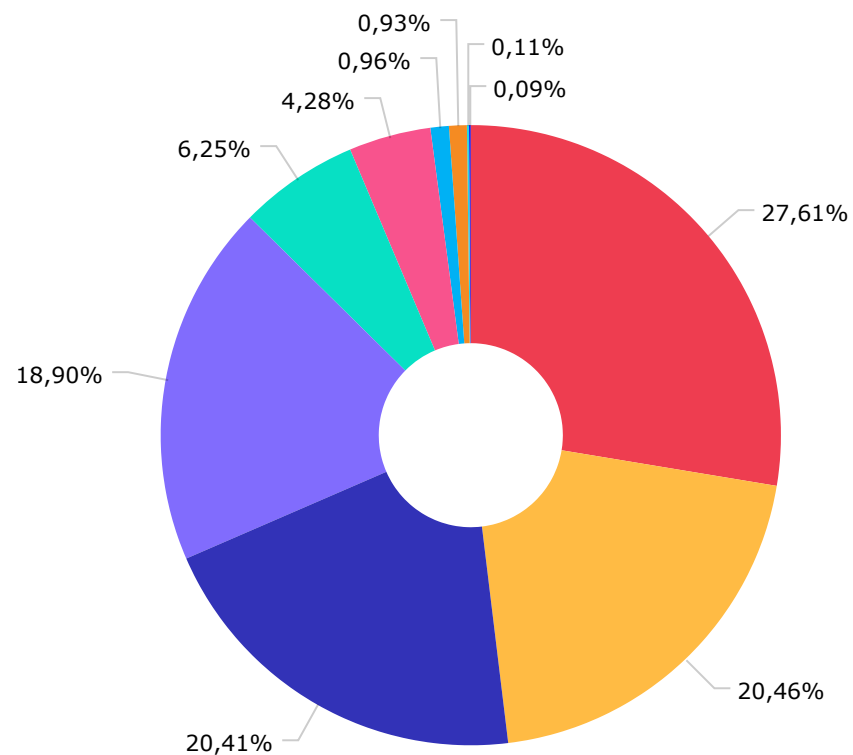
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
NÃO DEFINIDO - BENCHMARK								
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	-0,05	4,26	0,83	1,66			0,88	1,85
CDI - BENCHMARK								
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,28	7,77	3,55	6,69	12,54	25,49		
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,29	7,91	3,59	6,74	12,59	25,66	0,02	0,04
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	1,27	7,73	3,53	6,63	12,44	25,28	0,00	0,01
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	-30,45	-35,99	-35,14	-35,72	-38,35	-43,04	47,30	99,62
IBOVESPA - BENCHMARK								
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	-3,83	11,41	2,67	5,97	5,61	9,37	5,88	12,38
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	-6,79	9,95	-0,62	5,40	5,38	9,05	8,10	17,06
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	-3,80	15,99	-0,51	9,56	4,71	9,12	5,80	12,22
MAG BRASIL FI AÇÕES	-4,43	9,92	-1,34	5,09	2,99	5,13	5,84	12,31
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK								
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,66	6,25	1,29	4,14	8,02	16,53	0,67	1,40
IMA GERAL - BENCHMARK								
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	0,27	6,23	1,31	4,29	8,09	16,69	0,65	1,36
IMA-B - BENCHMARK								
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,78	7,82	2,18	6,72	4,07	8,37	1,30	2,74
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	-0,83	7,71	2,11	6,61	3,91	8,11	1,33	2,79
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	-1,61	6,80	1,01	5,85	3,32	5,63	1,83	3,86
IMA-B 5 - BENCHMARK								
	0,29	6,35	1,36	4,38	8,28	17,12		

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,28	6,27	1,36	4,33	8,05	16,60	0,64	1,34
IMA-B 5+ - BENCHMARK	-1,52	9,06	2,78	8,59	1,65	2,70		
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-1,49	8,92	2,76	8,49	1,58	2,60	1,96	4,12
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	-1,55	8,83	2,67	8,39	1,28	1,92	1,98	4,17
IRF-M - BENCHMARK	0,29	11,10	3,10	8,30	10,00	19,22		
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,26	10,92	3,03	8,17	9,76	18,62	1,00	2,10
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,21	8,16	3,40	6,79	12,23	24,36		
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,20	8,02	3,34	6,67	11,99	23,87	0,09	0,18
SELIC - BENCHMARK	1,28	7,77	3,55	6,69	12,54	25,49		
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,28	7,91	3,58	6,78	12,74	26,85	0,01	0,01

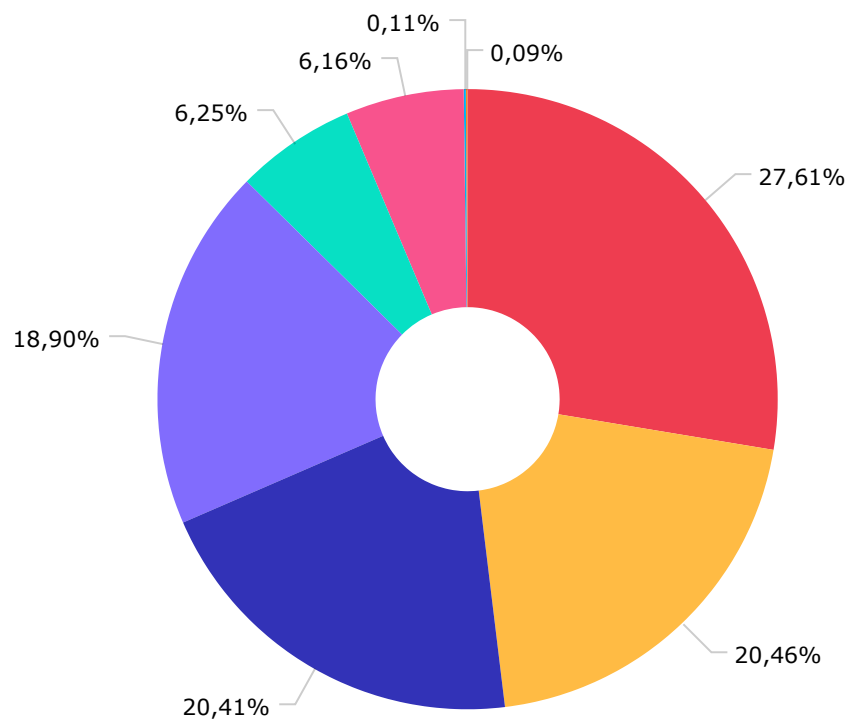




Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	24.179.082,27
Renda Fixa Indexados	15.145.695,60
Renda Fixa Simples	11.962.186,61
Renda Fixa Duração Livre Soberano	5.394.758,46
Ações Livre	4.109.145,07
Ações Índice Ativo	2.810.758,46
Ações Valor/Crescimento	1.239.645,63
Não classificado	601.110,87
Renda Fixa Duração Alta Grau de Investimento	168.258,27
Disponibilidades Financeiras	72.723,78
FIDC Outros	59.402,32



BANCO BRADESCO S.A.	18.154.001,40
CAIXA DTVM	13.451.864,00
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	13.419.882,46
ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT...	12.425.344,22
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	4.109.145,07
MONGERAL AEGON INVESTIMENTOS L...	2.810.758,46
FINACAP INVESTIMENTOS LTDA	630.810,13
PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE...	608.835,50
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	72.723,78
PETRA CAPITAL GESTÃO DE INVEST...	59.402,32



BANCO BRADESCO S.A.	18.154.001,40
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	13.451.864,00
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	13.419.882,46
ITAU UNIBANCO S.A.	12.425.344,22
INTRAG DTVM LTDA	4.109.145,07
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	4.050.404,09
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	72.723,78
FINAXIS CORRETORA DE TÍTULOS E...	59.402,32

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%
Abril	61.826.340,47	502.000,00	302.500,00	63.122.111,38	1.096.270,91	3.151.521,30	1,77% ▲	5,27%	0,86%	4,25%	124,00%	1,46%
Mai	63.122.111,38	456.298,85	356.908,60	64.011.743,85	790.242,22	3.941.763,52	1,25% ▲	6,59%	0,71%	4,98%	132,33%	1,17%
Junho	64.011.743,85	1.081.257,67	372.100,00	65.389.614,96	668.713,44	4.610.476,96	1,03% ▲	7,69%	0,66%	5,68%	135,39%	1,02%
Julho	65.389.614,96	518.419,77	317.500,00	65.670.043,56	79.508,83	4.689.985,79	0,12% ▲	7,82%	0,75%	6,47%	120,87%	1,12%

Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	2.055.250,39	3,44%	3,36%
2º Trim	2.555.226,57	4,10%	2,24%
1º Sem	4.610.476,96	7,69%	5,68%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

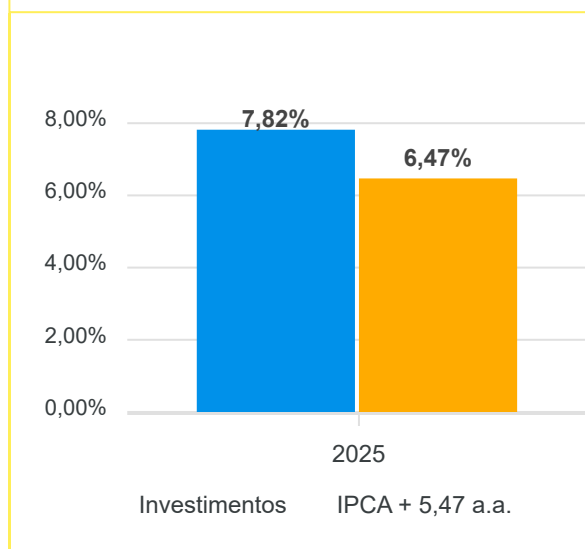


Gráfico Risco x Retorno

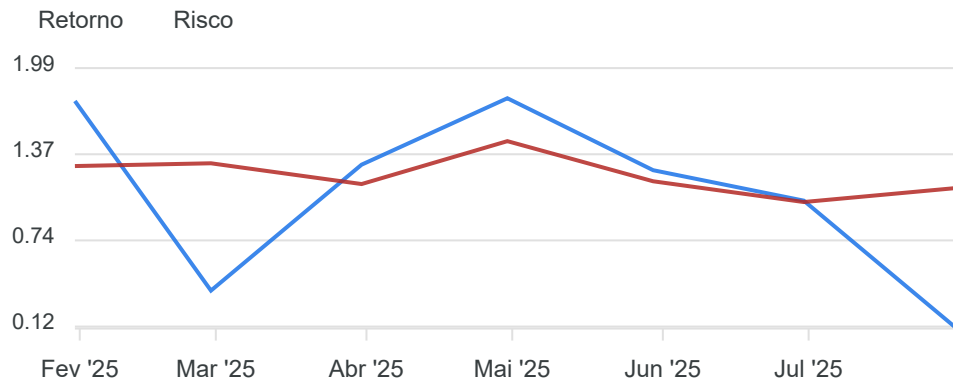
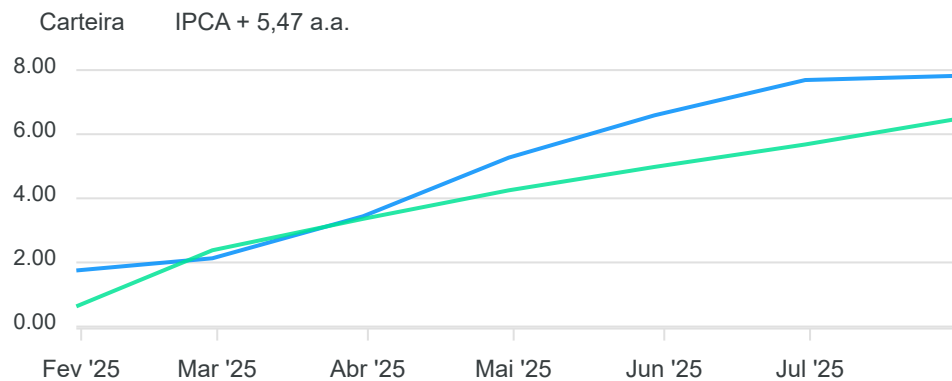
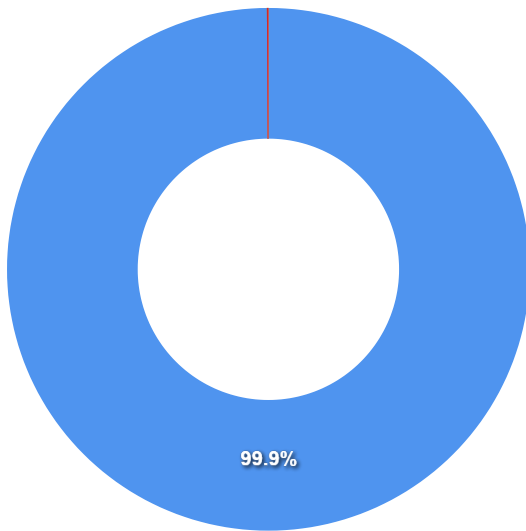


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 31/07/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	65.683.365,02	99,91
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	59.402,32	0,09



RENTA FIJA	Saldo Anterior	Aplicaciones	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB IMA-B 5 FIC RENTA FIJA PREVIDENCIÁRIO LP	907.513,84	0,00	0,00	910.056,43	2.542,59	0,28% ▲	0,64%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIJA PREVIDENCIÁRIO	463.226,27	0,00	0,00	459.602,43	-3.623,84	-0,78% ▼	1,30%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIJA PREVIDENCIÁRIO	921.686,83	0,00	0,00	924.118,75	2.431,92	0,26% ▲	1,00%
BB PERFIL FIC RENTA FIJA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	10.984.107,27	0,00	0,00	11.126.104,85	141.997,58	1,29% ▲	0,02%
BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENTA FIJA	143.695,13	0,00	0,00	141.470,30	-2.224,83	-1,55% ▼	1,98%
BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENTA FIJA	544.038,09	253.000,00	0,00	790.305,99	-6.732,10	-0,84% ▼	1,33%
BRADERCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIJA	4.549.956,60	0,00	0,00	4.604.452,47	54.495,87	1,20% ▲	0,09%
BRADERCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENTA FIJA REFERENCIADO DI	12.458.384,92	0,00	0,00	12.617.772,64	159.387,72	1,28% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENTA FIJA	601.441,46	0,00	0,00	601.110,87	-330,59	-0,05% ▼	0,88%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIJA LP	12.594.492,01	0,00	0,00	12.677.248,18	82.756,17	0,66% ▲	0,67%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIJA LP	176.131,08	0,00	0,00	173.504,95	-2.626,13	-1,49% ▼	1,96%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENTA FIJA	27.226,39	0,00	0,00	26.787,97	-438,42	-1,61% ▼	1,83%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENTA FIJA REFERENCIADO DI	369.448,31	60.819,77	0,00	435.204,78	4.936,70	1,15% ▲	0,01%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENTA FIJA	1.161,69	0,00	0,00	1.164,86	3,17	0,27% ▲	0,65%
ITAÚ SOBERANO FIC RENTA FIJA SIMPLES	11.923.162,42	204.600,00	317.500,00	11.962.186,61	151.924,19	1,25% ▲	0,00%
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	85.415,09	0,00	0,00	59.402,32	-26.012,77	-30,45% ▼	47,30%
	56.751.087,40	518.419,77	317.500,00	57.510.494,40	558.487,23	0,98%	0,29%

REDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	4.408.544,10	0,00	0,00	4.109.145,07	-299.399,03	-6,79% ▼	8,10%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	655.938,60	0,00	0,00	630.810,13	-25.128,47	-3,83% ▼	5,88%
MAG BRASIL FI AÇÕES	2.941.192,47	0,00	0,00	2.810.758,46	-130.434,01	-4,43% ▼	5,84%
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	632.852,39	0,00	0,00	608.835,50	-24.016,89	-3,80% ▼	5,80%
-	8.638.527,56	0,00	0,00	8.159.549,16	-478.978,40	-5,54%	6,98%

Cenário Econômico

O acirramento da guerra comercial gerou elevada volatilidade nos mercados domésticos. No âmbito da renda fixa, o desempenho foi majoritariamente positivo, com destaque para os papéis prefixados e indexados à taxa Selic. Contudo, os títulos indexados à inflação com vencimentos mais longos apresentaram performance negativa, refletindo a inclinação da curva de juros. No segmento de renda variável, observou-se uma correção significativa, com os principais índices devolvendo parte relevante dos ganhos acumulados nos meses anteriores, resultando em uma forte retração ao final de julho. Já os investimentos com exposição internacional foram favorecidos pela apreciação do dólar frente ao real, além do bom desempenho dos principais benchmarks globais, o que contribuiu positivamente para os portfólios com ativos no exterior.

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

Como já dissemos, a manutenção do acirramento da guerra comercial ocasionou muita volatilidade nos mercados domésticos. Na renda fixa, o desempenho foi positivo, com destaque para os papéis prefixados e indexados à taxa Selic. Já os títulos indexados à inflação com vencimentos mais longos performaram de forma negativa, refletindo o comportamento da curva de juros. Na renda variável, o movimento foi negativo e de correção dos principais índices. Já o segmento de investimentos no exterior apresentou comportamento favorável diante da apreciação do dólar frente ao real, além do bom desempenho dos principais benchmarks globais.

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, 13 de agosto 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 **Julho/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 **Julho/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.

