

2024

Relatório Mensal

Janeiro

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 3.5, item 3.2.6 Nível I, aprovado pela Portaria SPREV nº 4.248, de 15 de janeiro de 2024.

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	3.192.123,96	24,47%	585.778.628,92	0,54%	7º I b
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	745.500,48	5,72%	3.929.440.362,68	0,02%	7º I b
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	417.728,67	3,20%	1.871.533.642,91	0,02%	7º I b
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	10.939,90	0,08%	5.245.527.378,78	0,00%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	227.040,01	1,74%	7.718.818.121,25	0,00%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.430.796,25	10,97%	1.446.793.477,31	0,10%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.497.413,31	11,48%	8.572.761.910,40	0,02%	7º I b
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	784.526,68	6,02%	15.073.540.268,85	0,01%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	2.346.524,75	17,99%	2.392.878.891,76	0,10%	7º III a
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	503.215,44	3,86%	826.024.696,41	0,06%	7º III a
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	118.391,26	0,91%	266.138.456,77	0,04%	8º I
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	125.947,43	0,97%	344.280.929,68	0,04%	8º I
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	670.907,28	5,14%	1.467.717.616,36	0,05%	8º I
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	111.881,40	0,86%	245.625.522,08	0,05%	8º I
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	216.488,48	1,66%	99.460.936,53	0,22%	9º III
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	416.033,45	3,19%	1.444.877.997,30	0,03%	10º I
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	226.943,65	1,74%	1.236.053.176,54	0,02%	10º I

Investimentos

\$ 13.042.402,40

Disponibilidades Financeiras

\$ 224.383,10

Total Carteira

\$ 13.266.785,50

Governança (Pró Gestão)

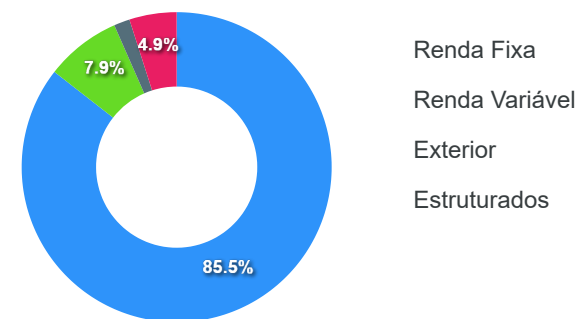
 NÍVEL 2 22/06/2025

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	57,67%	7.521.542,58 42,33%
7º III a - FI Referenciados RF	70,00%	27,87%	3.634.266,87 42,13%
8º I - Fundos de Ações	40,00%	7,88%	1.027.127,37 32,12%
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	1,66%	216.488,48 8,34%
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	4,93%	642.977,10 5,07%

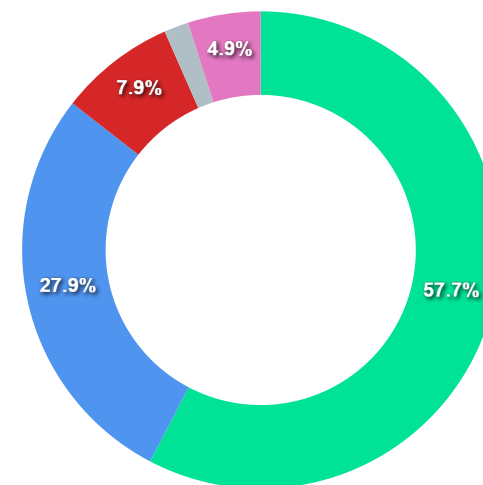
Governança (Pró Gestão)

NIVEL 2 22/06/2025

Segmentos



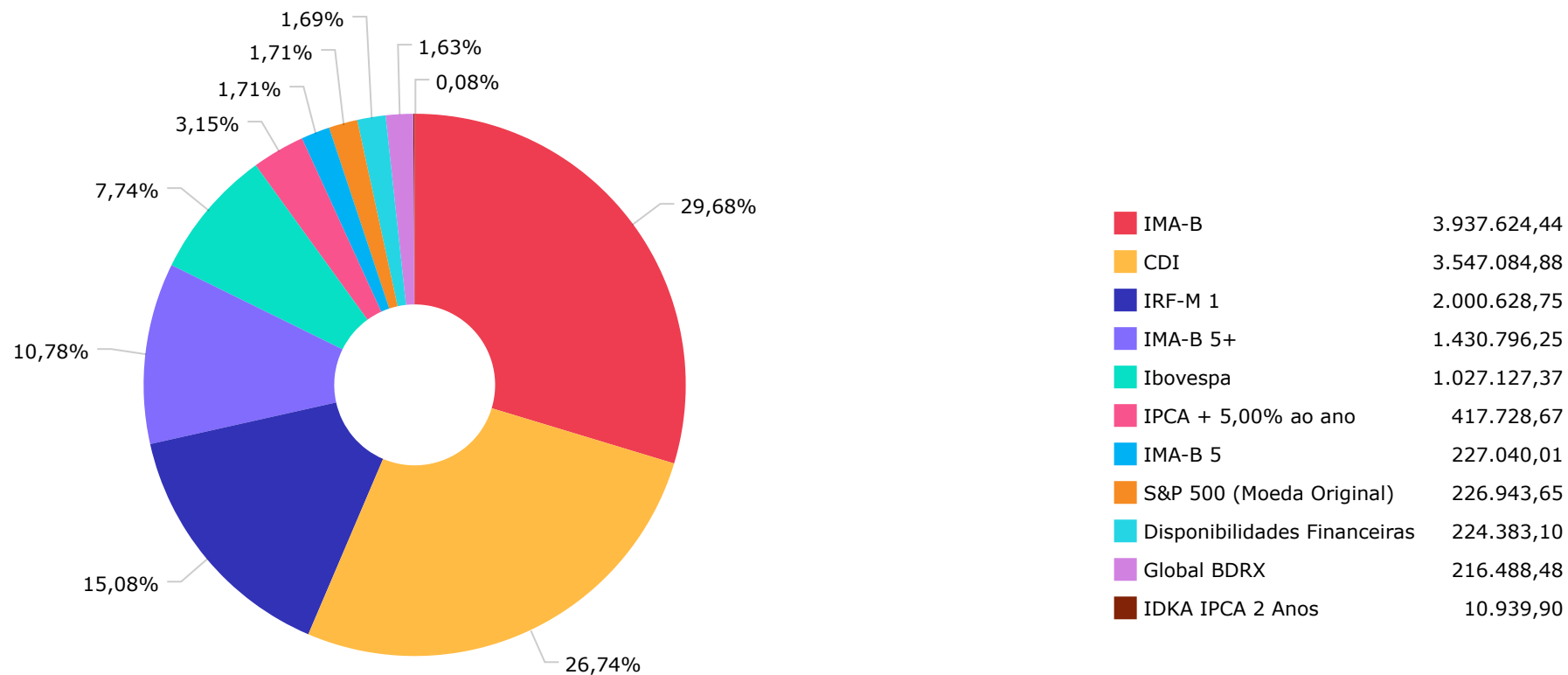
Artigos

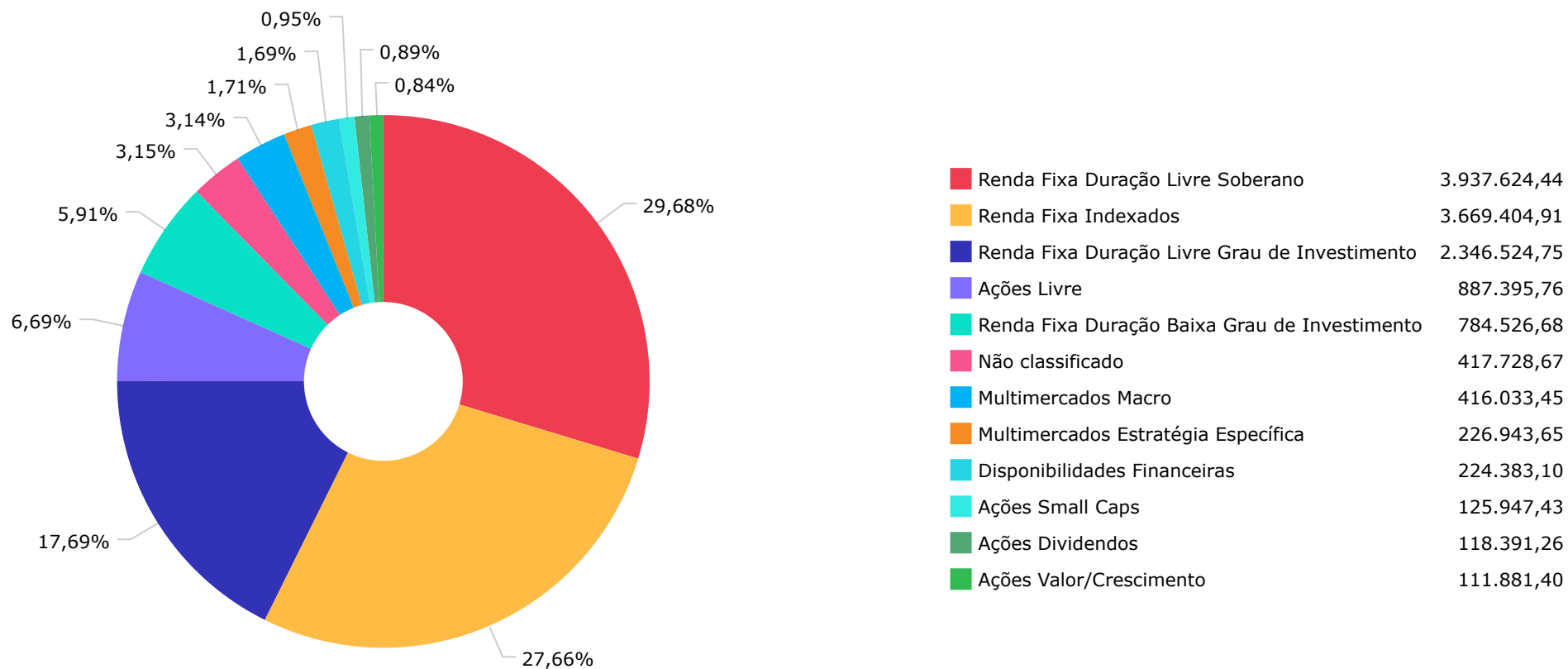


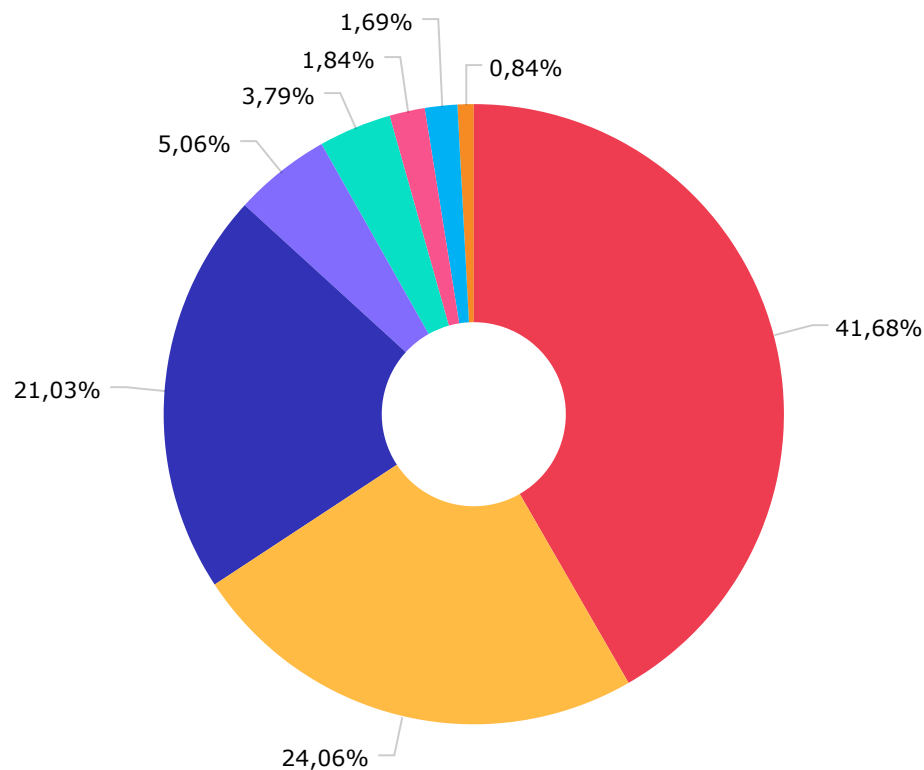
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I b - FI 100% Títulos TN	57,67%	0,00%	55,00%	100,00%	5.520.859,82	8º I - Fundos de Ações	7,88%	0,00%	20,00%	35,00%	3.537.713,47
7º III a - FI Referenciados RF	27,87%	0,00%	16,00%	65,00%	4.843.294,69	8º II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	1,00%	35,00%	4.564.840,84
7º IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	2.608.480,48	9º III - Ações - BDR Nível I	1,66%	0,00%	2,00%	10,00%	1.087.751,76
7º V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	652.120,12	10º I - Fundos Multimercados	4,93%	0,00%	2,00%	10,00%	661.263,14
7º V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	652.120,12	10º III - Fundos de Ações - Me...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	652.120,12

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	0,97	0,97	2,81	6,04	12,87	27,33		
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,00	1,00	2,92	6,34	13,22	27,95	0,01	0,02
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	0,51	0,51	5,85	5,53	12,87	25,14	0,58	1,21
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	0,90	0,90	3,29	5,13	12,54	26,56	0,21	0,45
GLOBAL BDRX - BENCHMARK	4,78	4,78	14,72	12,57	26,83	5,62		
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	4,87	4,87	12,52	12,80	14,00	-0,33	5,55	11,68
IBOVESPA - BENCHMARK	-4,79	-4,79	12,91	4,76	12,63	13,92		
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	-8,41	-8,41	11,00	5,92	26,99	14,61	8,33	17,54
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	-3,45	-3,45	14,96	6,89	17,11	21,19	5,31	11,17
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	-2,94	-2,94	12,20	7,53	15,86	32,13	5,07	10,68
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	-3,43	-3,43	13,39	1,79	11,23	13,48	6,30	13,28
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK	0,81	0,81	4,15	4,81	11,43	23,53		
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,73	0,73	3,91	4,78	11,15	22,88	0,53	1,11
IMA-B - BENCHMARK	-0,45	-0,45	4,97	2,91	15,53	23,80		
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	-0,48	-0,48	4,89	2,74	15,18	23,00	1,27	2,68
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,11	1,11	2,84	2,65	4,87	9,72	0,33	0,70
IMA-B 5 - BENCHMARK	0,68	0,68	3,99	4,44	11,33	23,79		
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,66	0,66	3,94	4,34	11,18	23,49	0,55	1,15
IMA-B 5+ - BENCHMARK	-1,47	-1,47	5,89	1,54	19,03	23,38		
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-1,46	-1,46	5,87	1,60	18,68	22,73	2,01	4,23

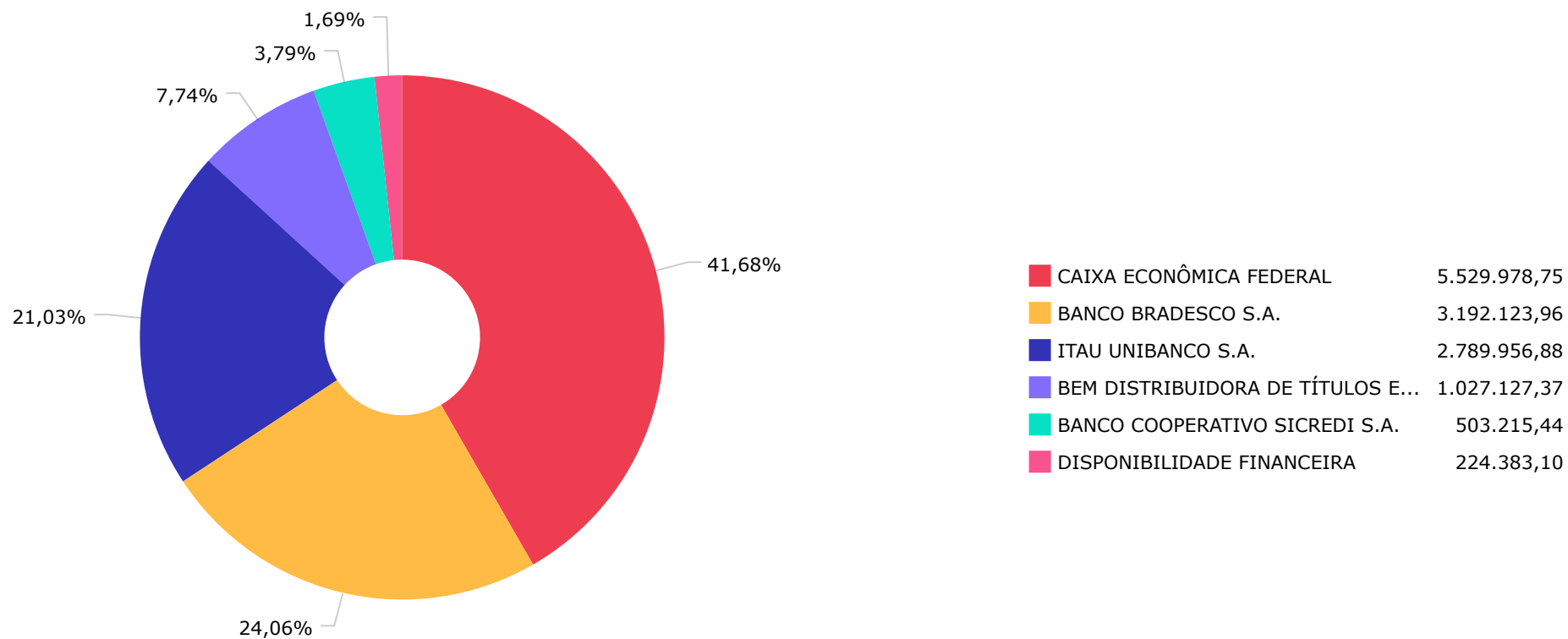
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IRF-M 1 - BENCHMARK	0,83	0,83	2,77	5,92	12,95	27,12		
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,93	0,93	2,92	6,08	13,21	27,46	0,11	0,23
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,91	0,91	2,80	5,87	12,79	26,67	0,11	0,23
S&P 500 (MOEDA ORIGINAL) - BENCHMARK	1,59	1,59	15,54	5,59	18,86	7,31		
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	1,67	1,67	16,91	8,72	27,05	25,82	5,15	10,85
IPCA + 5,00% AO ANO - BENCHMARK	0,85	0,85	2,51	4,53	9,73	21,87		
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,12	1,12	2,87	2,45			0,33	0,70







CAIXA DTVM	5.529.978,75
BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMEN...	3.192.123,96
ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT...	2.789.956,88
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS LTDA.	670.907,28
CONFEDERACAO DAS COOPERATIVAS ...	503.215,44
4UM GESTÃO DE RECURSOS LTDA	244.338,69
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	224.383,10
PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE...	111.881,40



Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	12.066.637,45	2.479.463,73	1.508.094,27	13.042.402,40	4.395,49	4.395,49	0,03% ▲	0,03%	0,83%	0,83%	3,61%	1,32%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

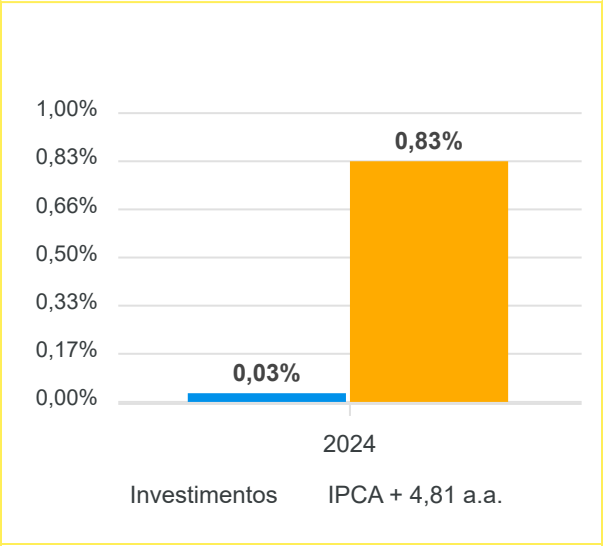
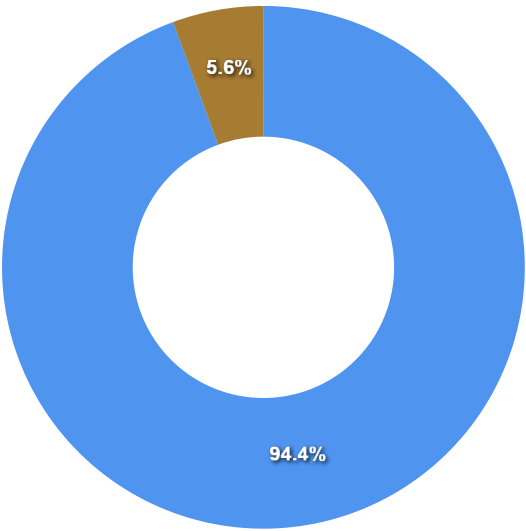


Gráfico Risco x Retorno



Liquidez - 31/01/2024

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	12.521.285,02	94,38
Até D+180	0,00	0,00
Até D+360	745.500,48	5,62
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	0,00	0,00



RENTA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BRANESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENTA FIXA	3.207.438,83	0,00	0,00	3.192.123,96	-15.314,87	-0,48% ▼	1,27%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIXA	737.339,03	0,00	0,00	745.500,48	8.161,45	1,11% ▲	0,33%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIXA	413.121,02	0,00	0,00	417.728,67	4.607,65	1,12% ▲	0,33%
CAIXA BRASIL FI RENTA FIXA REFERENCIADO DI LP	228.920,40	548.051,63	0,00	784.526,68	7.554,65	0,97% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL IDKA IPKA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIXA LP	10.860,67	0,00	0,00	10.939,90	79,23	0,73% ▲	0,53%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIXA LP	225.542,66	0,00	0,00	227.040,01	1.497,35	0,66% ▲	0,55%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIXA LP	1.451.955,83	0,00	0,00	1.430.796,25	-21.159,58	-1,46% ▼	2,01%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIXA	2.050.847,26	931.412,10	1.508.094,27	1.497.413,31	23.248,22	0,78% ▲	0,11%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENTA FIXA LP	1.826.906,65	500.000,00	0,00	2.346.524,75	19.618,10	0,84% ▲	0,21%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENTA FIXA	0,00	500.000,00	0,00	503.215,44	3.215,44	0,64% ▲	0,11%
	10.152.932,35	2.479.463,73	1.508.094,27	11.155.809,45	31.507,64	0,28%	0,73%

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	122.616,12	0,00	0,00	118.391,26	-4.224,86	-3,45% ▼	5,31%
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	137.516,01	0,00	0,00	125.947,43	-11.568,58	-8,41% ▼	8,33%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	694.725,31	0,00	0,00	670.907,28	-23.818,03	-3,43% ▼	6,30%
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	115.275,81	0,00	0,00	111.881,40	-3.394,41	-2,94% ▼	5,07%
-	1.070.133,25	0,00	0,00	1.027.127,37	-43.005,88	-4,02%	6,30%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	413.916,44	0,00	0,00	416.033,45	2.117,01	0,51% ▲	0,58%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	223.214,74	0,00	0,00	226.943,65	3.728,91	1,67% ▲	5,15%
-	637.131,18	0,00	0,00	642.977,10	5.845,92	0,92%	2,19%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	206.440,67	0,00	0,00	216.488,48	10.047,81	4,87% ▲	5,55%
	206.440,67	0,00	0,00	216.488,48	10.047,81	4,87%	0,00%

Cenário Econômico

O primeiro mês do ano começou amargo para a maioria das carteiras de investimentos. Após um bom retorno no ano de 2023, o retorno do primeiro mês do ano de 2024, dificilmente superará a meta. Os ativos ligados a renda fixa, fecharam com sinais mistos, com o CDI e Títulos Públicos levados ao vencimento com resultados positivos e os fundos atrelados a inflação com desempenho negativo. Já na renda variável o desempenho foi em sentido único, todos os ativos fecharam em forte baixa com maiores incertezas no mercado. Já os ativos no exterior fecharam no positivo principalmente pelo desempenho do dólar frente ao real no mês de janeiro e as valorizações históricas de alta dos principais índices do mercado acionário americano.

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, demonstra a qualidade e consistência de seus resultados.

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 investimento presentes na carteira são instituições regulares junto aos órgãos de controle e fiscalização, estão presentes na lista exaustiva da SPREV, assim como apresentam histórico de regularidade no ambiente de gestão e administração de investimentos.

Retorno da Carteira de Investimentos

No segmento de renda fixa, os ativos fecharam com sinais mistos, com o CDI e Títulos Públicos levados ao vencimento com resultados positivos e os fundos atrelados a inflação com desempenho negativo. Já na renda variável o desempenho não foi satisfatório devido as incertezas em relação ao novo ano no mercado. Já os ativos no exterior fecharam no positivo principalmente pelo desempenho do dólar frente ao real no mês de janeiro e as valorizações históricas de alta dos principais índices do mercado acionário americano.

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, 15 de fevereiro de 2024.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

Parecer do Comitê de Investimento

O Comitê de Investimentos do **FUNDO DE APOSENTADORIA E PENSÕES DO MUNICÍPIO DE SANTO ANTÔNIO DE PÁDUA - RJ** analisou o relatório de investimentos referente ao mês **Janeiro/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 **FUNDO DE APOSENTADORIA E PENSÕES DO MUNICÍPIO DE SANTO ANTÔNIO DE PÁDUA - RJ** analisou, conferiu e aprovou o relatório de investimentos, referente ao mês **Janeiro/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 **FUNDO DE APOSENTADORIA E PENSÕES DO MUNICÍPIO DE SANTO ANTÔNIO DE PÁDUA - RJ** e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos.

