

2025

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
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	247.563,37	2,37%	8.531.806.470,21	0,00%	7º I b
SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA	51.261,53	0,49%	114.331.360,37	0,04%	7º I b
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.889.242,41	18,07%	15.324.275.716,93	0,01%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1.449.014,51	13,86%	20.713.634.747,12	0,01%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.310.751,23	12,54%	7.655.547.105,69	0,02%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	2.132.549,16	20,40% ▲	2.175.234.272,81	0,10%	7º III a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ...	1.438.461,72	13,76%	3.300.305.058,65	0,04%	7º III a
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	551.644,03	5,28%	928.282.480,33	0,06%	7º III a
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	212.958,28	2,04%	294.370.100,07	0,07%	8º I
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	223.579,14	2,14%	375.422.910,69	0,06%	8º I
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIF	644.433,84	6,16%	1.115.070.896,95	0,06%	8º I
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	198.981,42	1,90%	448.200.315,87	0,04%	8º I
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	103.060,90	0,99%	260.166.451,36	0,04%	8º I

Investimentos

\$ 10.453.501,54

Disponibilidades Financeiras

\$ 1.645,27

Total Carteira

\$ 10.455.146,81

Governança (Pró Gestão)

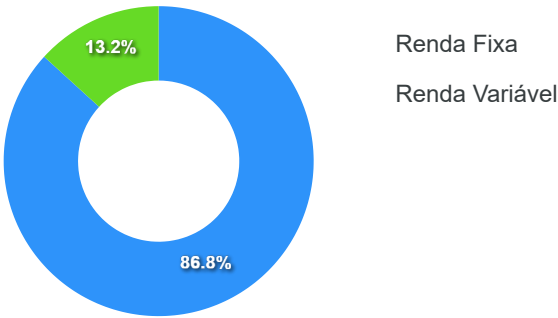
NIVEL 2 22/06/2025

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	2,86%	298.824,90 97,14% 10.154.676,64
7º III a - FI Referenciados RF	70,00%	83,91%	8.771.663,06 -13,91% -1.454.211,98
8º I - Fundos de Ações	40,00%	13,23%	1.383.013,58 26,77% 2.798.387,04

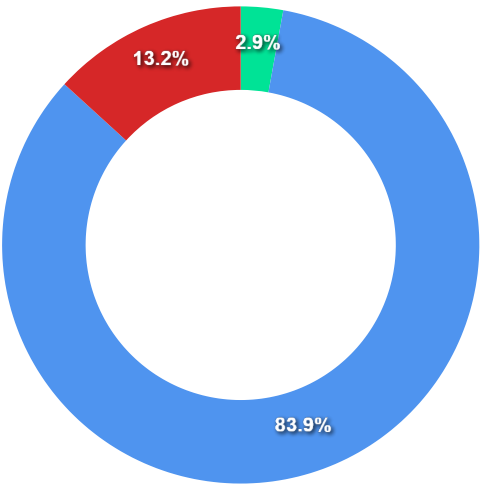
Governança (Pró Gestão)

NIVEL 2 22/06/2025

Segmentos



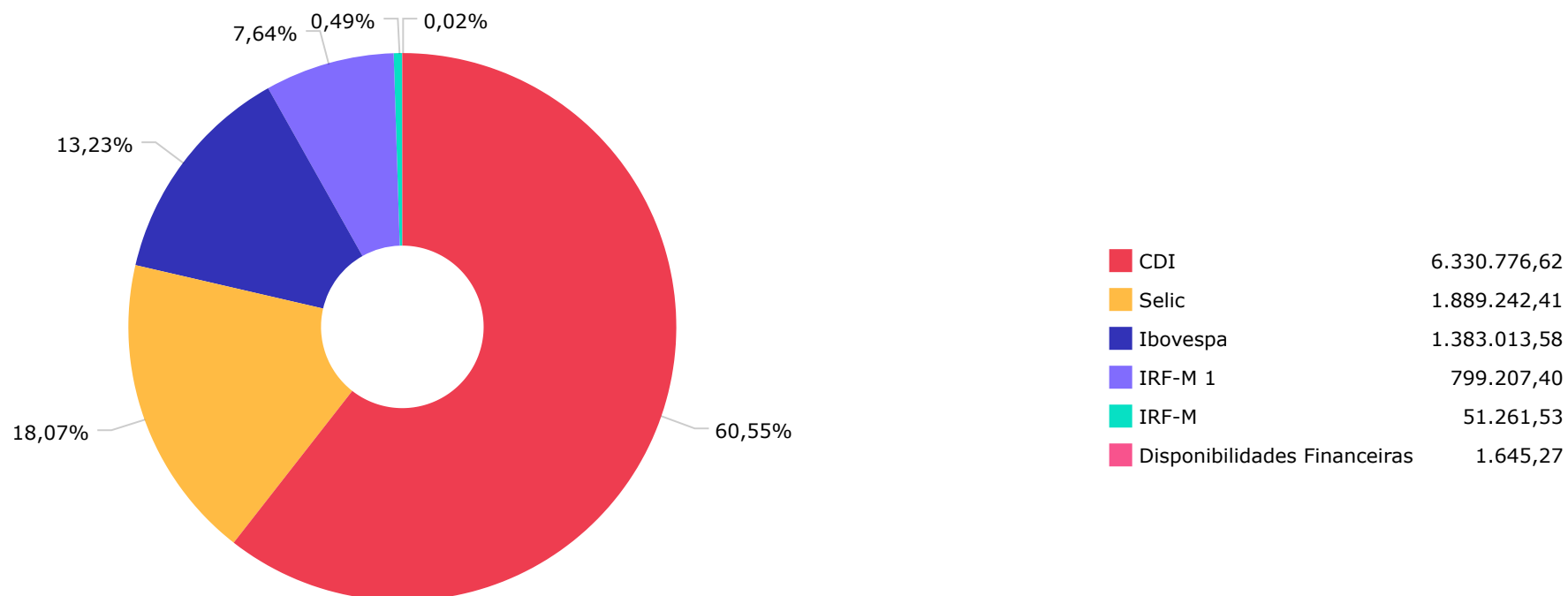
Artigos

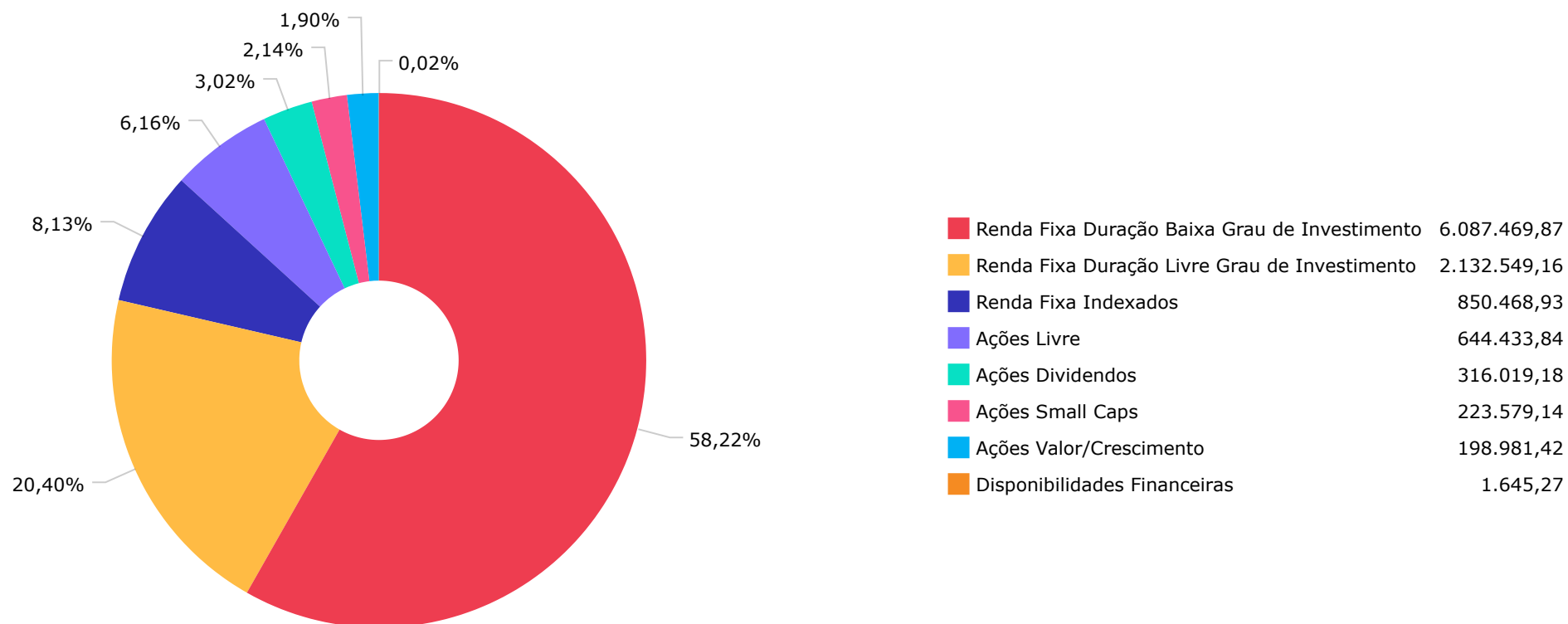


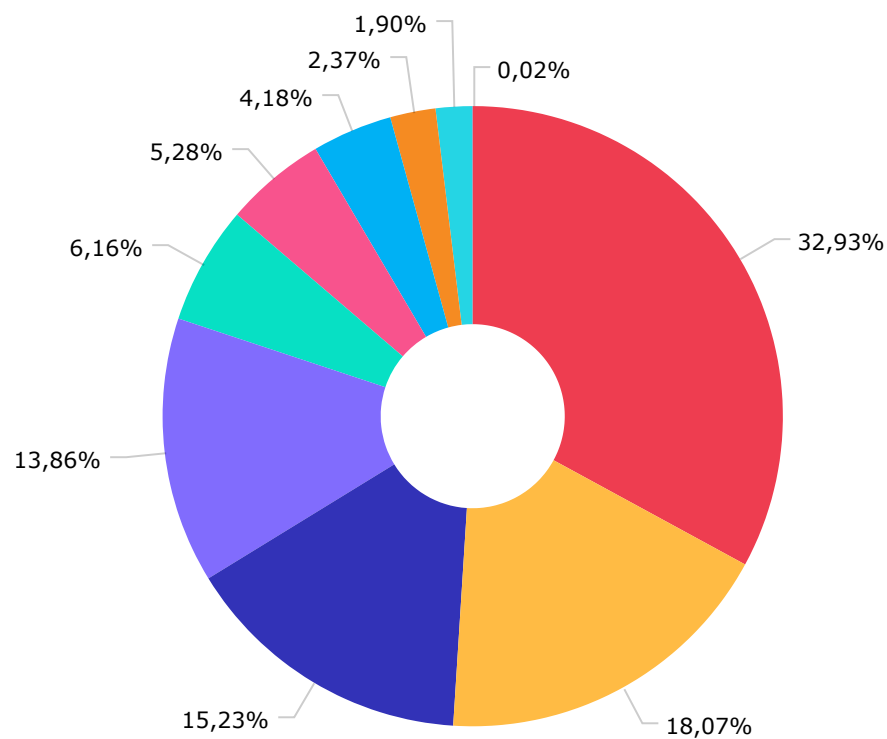
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I b - FI 100% Títulos TN	2,86%	0,00%	18,00%	100,00%	10.154.676,64
7º III a - FI Referenciados RF	83,91%	0,00%	70,00%	70,00%	-1.454.211,98

Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
8º I - Fundos de Ações	13,23%	0,00%	0,00%	0,00%	-1.383.013,58

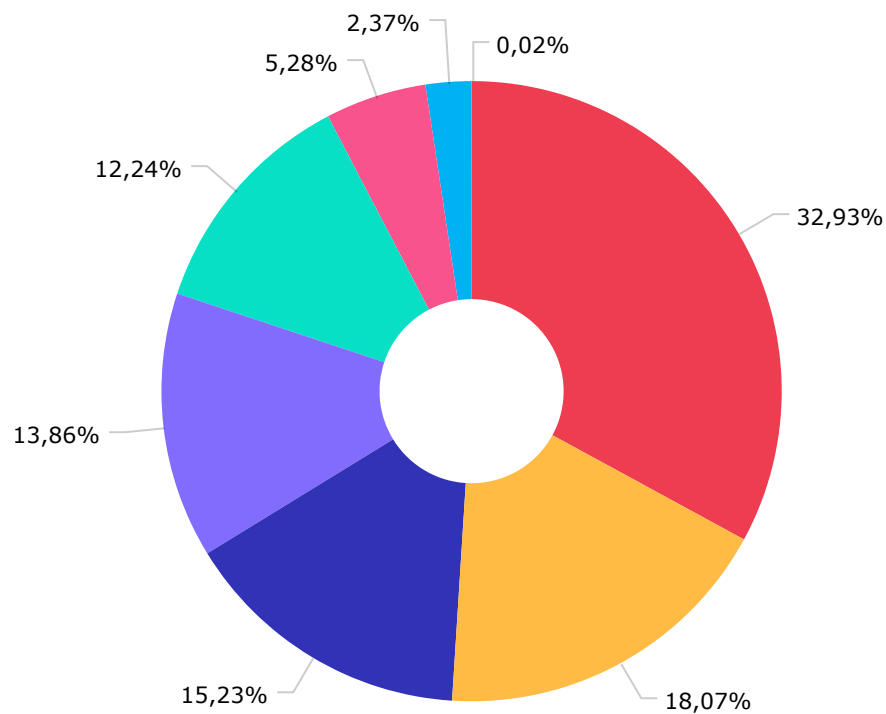
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	1,01	1,01	2,75	5,48	10,92	25,20		
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,05	1,05	2,72	5,50	11,23	26,17	0,02	0,04
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA...	1,08	1,08	2,74	5,54	11,21	26,04	0,03	0,06
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,08	1,08	2,74	5,49	11,11	25,80	0,02	0,04
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	0,98	0,98	2,69	5,57	10,96	24,88	0,13	0,28
IBOVESPA - BENCHMARK	4,86	4,86	-2,76	-1,19	-1,27	11,20		
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	4,87	4,87	-0,51	3,61	5,87	22,37	8,32	17,51
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	1,24	1,24	-4,30	-0,23	-0,08	26,89	12,38	26,06
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	3,29	3,29	-4,26	-2,11	-2,42	14,28	8,09	17,03
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIF	3,22	3,22	-1,87	-0,63	-3,95	6,84	7,17	15,10
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	5,87	5,87	-2,50	-4,42	-7,38	7,31	8,60	18,11
IRF-M - BENCHMARK	2,58	2,58	0,35	1,57	3,79	20,72		
SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA	1,27	1,27	2,52	5,00	9,72	23,73	0,29	0,60
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,28	1,28	2,57	5,09	9,94	24,18		
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	1,31	1,31	2,39	4,87	9,62	24,11	0,29	0,62
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,26	1,26	2,50	4,93	9,59	23,48	0,29	0,61
SELIC - BENCHMARK	1,01	1,01	2,75	5,48	10,92	25,20		
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,06	1,06	2,75	5,58	11,48	26,62	0,02	0,03







ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT...	3.443.300,39
BANCO BRADESCO S.A.	1.889.242,41
SANTANDER BRASIL GESTÃO DE REC...	1.592.784,15
CAIXA DTVM	1.449.014,51
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS LTDA.	644.433,84
CONFEDERACAO DAS COOPERATIVAS ...	551.644,03
4UM GESTÃO DE RECURSOS LTDA	436.537,42
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	247.563,37
PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE...	198.981,42
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	1.645,27



ITAU UNIBANCO S.A.	3.443.300,39
BANCO BRADESCO S.A.	1.889.242,41
SANTANDER DISTRIBUIDORA DE TIT...	1.592.784,15
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	1.449.014,51
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	1.279.952,68
BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	551.644,03
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	247.563,37
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	1.645,27

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	10.184.701,00	189.059,07	60.650,00	10.453.501,54	140.391,47	140.391,47	1,36% ▲	1,36%	0,58%	0,58%	234,48%	1,18%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

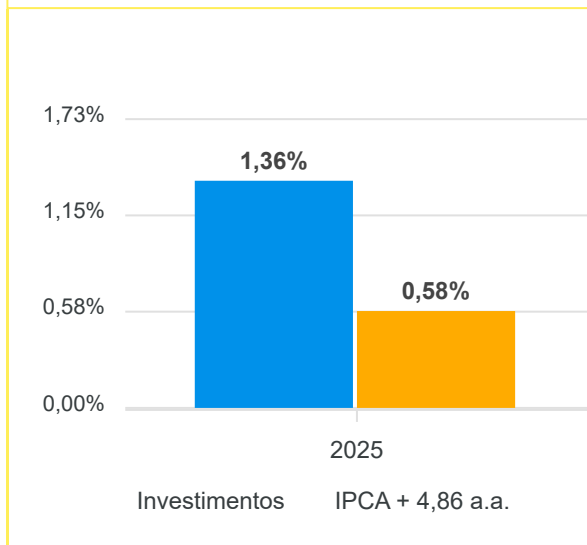
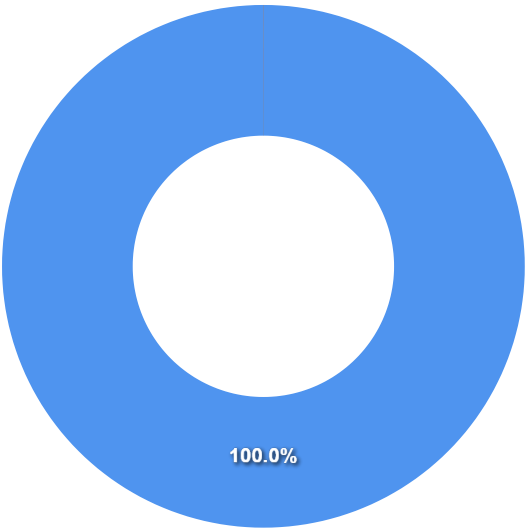


Gráfico Risco x Retorno



Liquidez - 31/01/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	10.455.146,81	100,00
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	0,00	0,00



RENTA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENTA FIXA PREVIDENCIÁRIO	244.491,89	0,00	0,00	247.563,37	3.071,48	1,26% ▲	0,29%
BRADERCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENTA FIXA REFERENCIADO DI	1.868.710,68	0,00	0,00	1.889.242,41	20.531,73	1,10% ▲	0,02%
CAIXA BRASIL FI RENTA FIXA REFERENCIADO DI LP	1.304.395,61	130.560,79	0,00	1.449.014,51	14.058,11	0,98% ▲	0,02%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENTA FIXA REFERENCIADO DI	1.297.188,07	0,00	0,00	1.310.751,23	13.563,16	1,05% ▲	0,02%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENTA FIXA LP	2.111.831,89	0,00	0,00	2.132.549,16	20.717,27	0,98% ▲	0,13%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENTA FIXA REFERENCIA...	1.425.389,22	58.498,28	60.650,00	1.438.461,72	15.224,22	1,03% ▲	0,03%
SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENTA FIXA	50.616,49	0,00	0,00	51.261,53	645,04	1,27% ▲	0,29%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENTA FIXA	544.506,29	0,00	0,00	551.644,03	7.137,74	1,31% ▲	0,29%
	8.847.130,14	189.059,07	60.650,00	9.070.487,96	94.948,75	1,06%	0,07%

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	206.181,53	0,00	0,00	212.958,28	6.776,75	3,29% ▲	8,09%
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	220.831,51	0,00	0,00	223.579,14	2.747,63	1,24% ▲	12,38%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIF	624.326,52	0,00	0,00	644.433,84	20.107,32	3,22% ▲	7,17%
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	187.954,42	0,00	0,00	198.981,42	11.027,00	5,87% ▲	8,60%
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	98.276,88	0,00	0,00	103.060,90	4.784,02	4,87% ▲	8,32%
-	1.337.570,86	0,00	0,00	1.383.013,58	45.442,72	3,40%	8,45%

Cenário Econômico

O primeiro mês do ano inverteu o desempenho dos últimos meses de 2024. O segmento de renda fixa fechou em alta, beneficiado pelo fechamento da curva de juros e pela elevação da taxa Selic. O segmento de renda variável teve seu melhor desempenho desde agosto de 2024, com os principais benchmarks fechando no positivo. Por fim, os ativos no exterior apresentaram sinais mistos: os ativos com exposição cambial fecharam no negativo devido à valorização do real frente ao dólar, enquanto a maioria dos ativos com hedge cambial fecharam no positivo. A exceção ficou por conta dos ativos ligados à tecnologia, que sofreram mais que os demais devido à nova IA chinesa, desenvolvida a um custo muito menor que os principais modelos norte-americanos, impactando o desempenho das ações de companhias de tecnologia.

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, o primeiro mês do ano inverteu o desempenho dos últimos meses de 2024. O segmento de renda fixa fechou em alta, beneficiado pelo comportamento da curva de taxa juros, combinado com a elevação da taxa Selic. O segmento de renda variável performou favoravelmente, com os principais benchmarks fechando no positivo. Em relação aos ativos no exterior, prevaleceu a competitividade do hedge cambial diante da atual relação R\$ x US\$.

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, 16 de fevereiro de 2025.



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/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 **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/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 **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.

