

2024

Relatório Mensal

Fevereiro

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	3.208.854,94	25,93%	597.977.709,89	0,54%	7º I b
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	730.108,50	5,90%	3.849.726.917,00	0,02%	7º I b
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	408.650,72	3,30%	1.845.867.266,69	0,02%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	228.349,36	1,84%	7.766.523.482,49	0,00%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.260.079,66	18,26%	8.662.829.991,66	0,03%	7º I b
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	755.348,63	6,10%	16.385.434.228,67	0,00%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	2.358.487,77	19,06%	2.401.208.782,37	0,10%	7º III a
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	507.103,05	4,10%	849.166.892,78	0,06%	7º III a
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	117.236,59	0,95%	265.195.386,14	0,04%	8º I
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	130.770,11	1,06%	326.838.404,02	0,04%	8º I
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	676.270,26	5,46%	1.513.325.475,39	0,04%	8º I
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	112.957,84	0,91%	277.609.814,22	0,04%	8º I
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	224.578,35	1,81%	101.631.081,43	0,22%	9º III
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	418.362,35	3,38%	1.428.679.388,12	0,03%	10º I
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	239.830,67	1,94%	1.307.379.600,19	0,02%	10º I

Investimentos

 12.376.988,80

Disponibilidades Financeiras

 207.338,47

Total Carteira

 12.584.327,27

Governança (Pró Gestão)

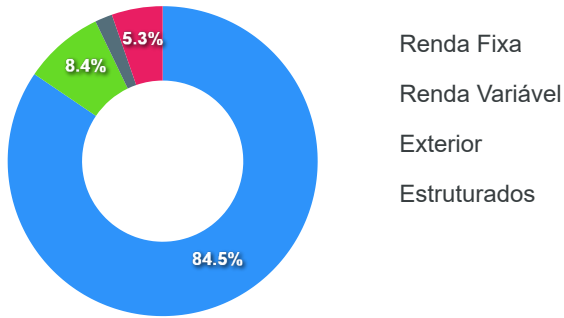
 NIVEL 2 22/06/2025

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	55,23% 6.836.043,18	44,77% 5.540.945,62
7º III a - FI Referenciados RF	70,00%	29,26% 3.620.939,45	40,74% 5.042.952,71
8º I - Fundos de Ações	40,00%	8,38% 1.037.234,80	31,62% 3.913.560,72
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	1,81% 224.578,35	8,19% 1.013.120,53
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	5,32% 658.193,02	4,68% 579.505,86

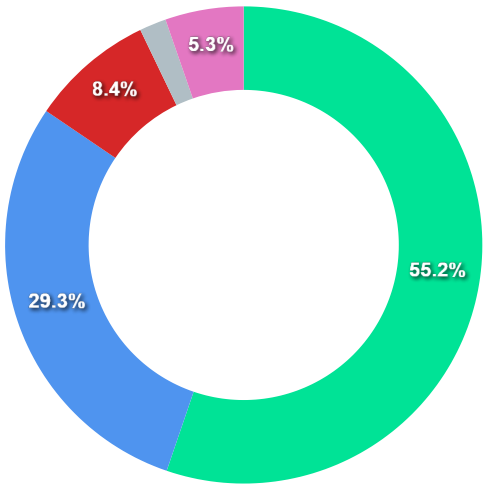
Governança (Pró Gestão)

NIVEL 2 22/06/2025

Segmentos



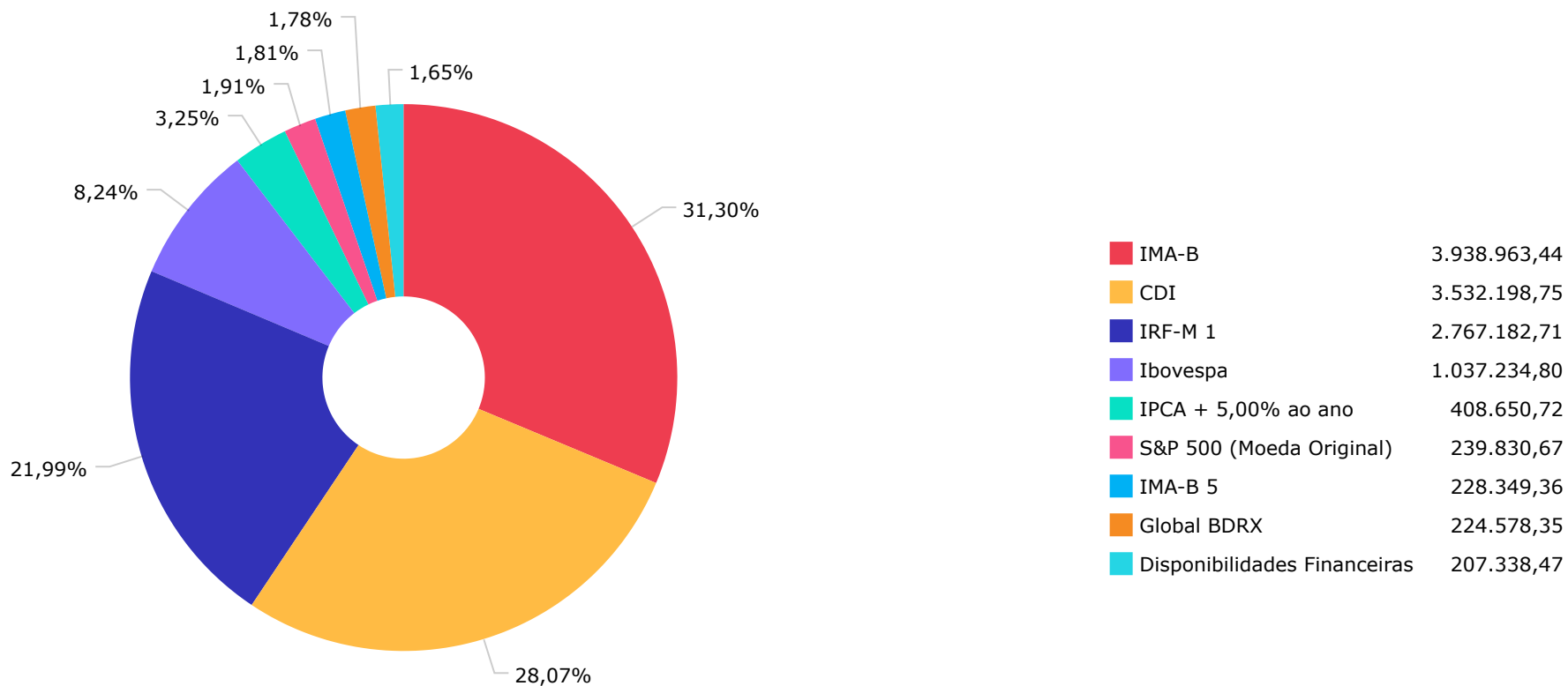
Artigos

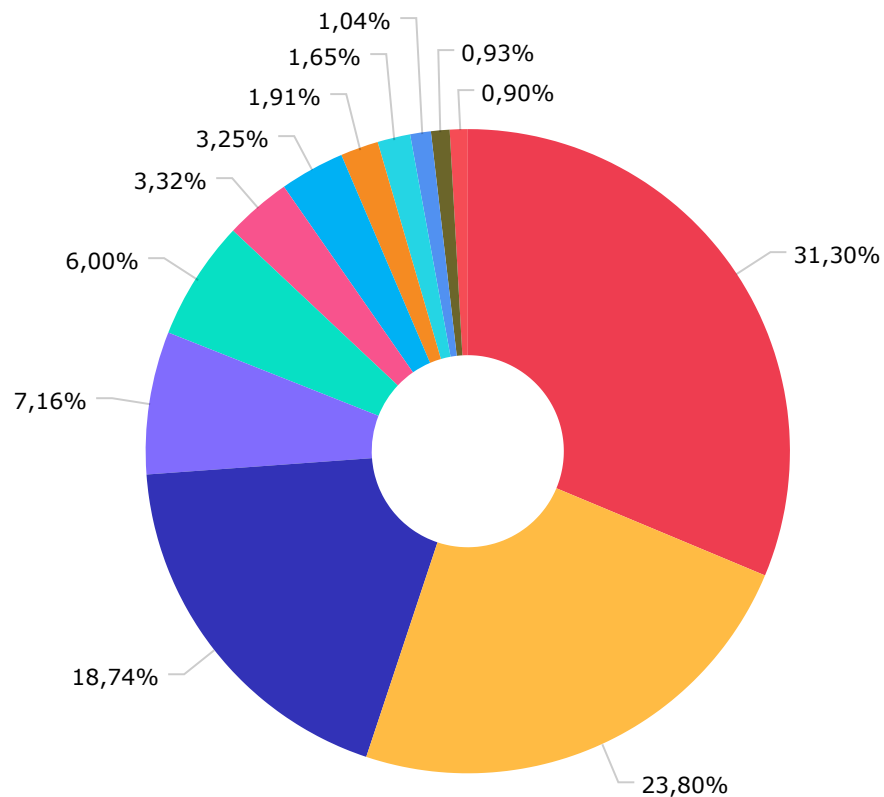


Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I b - FI 100% Títulos TN	55,23%	0,00%	55,00%	100,00%	5.540.945,62	8º I - Fundos de Ações	8,38%	0,00%	20,00%	35,00%	3.294.711,28
7º III a - FI Referenciados RF	29,26%	0,00%	16,00%	65,00%	4.424.103,27	8º II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	1,00%	35,00%	4.331.946,08
7º IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	2.475.397,76	9º III - Ações - BDR Nível I	1,81%	0,00%	2,00%	10,00%	1.013.120,53
7º V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	618.849,44	10º I - Fundos Multimercados	5,32%	0,00%	2,00%	10,00%	579.505,86
7º V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	618.849,44	10º III - Fundos de Ações - Me...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	618.849,44

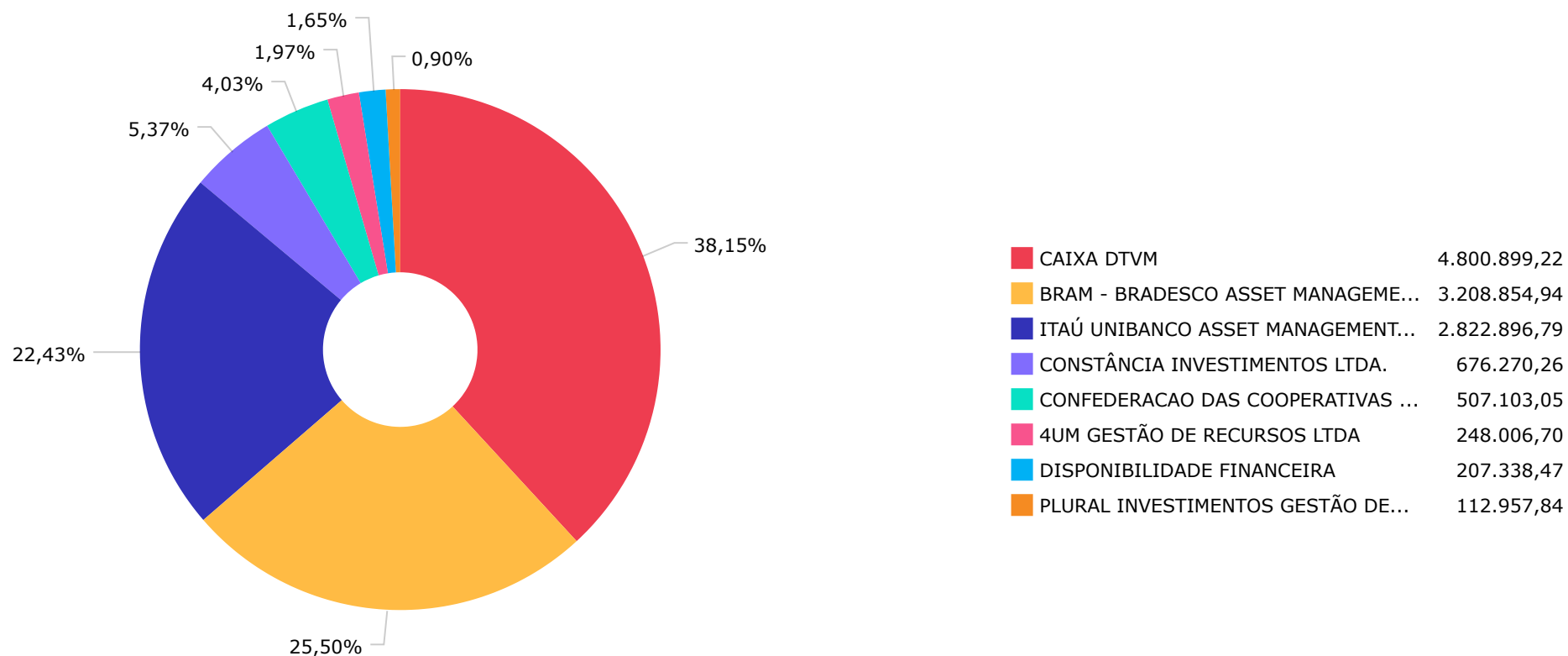
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	0,80	1,78	2,69	5,69	12,74	27,40		
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	0,56	1,07	2,91	6,54	13,66	24,79	0,47	1,00
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,82	1,84	2,78	5,90	13,25	27,96	0,02	0,04
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	0,51	1,42	2,56	4,98	12,14	26,09	0,33	0,70
GLOBAL BDRX - BENCHMARK	6,30	11,38	14,54	15,88	33,29	20,49		
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	3,74	8,79	10,93	14,04	19,32	8,69	6,70	14,10
IBOVESPA - BENCHMARK	0,99	-3,85	1,33	11,47	22,96	14,03		
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	3,83	-4,91	2,97	7,31	38,00	23,94	9,83	20,71
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	0,96	-2,01	2,11	12,06	23,81	31,04	6,13	12,90
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	-0,98	-4,39	2,74	8,93	23,68	22,17	6,05	12,73
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	0,80	-2,66	3,67	7,86	19,48	15,51	6,39	13,46
IMA-B - BENCHMARK	0,55	0,10	2,85	3,87	14,70	23,81		
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	0,52	0,04	2,77	3,70	14,35	23,01	0,79	1,67
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-2,06	-0,98	-0,07	2,27	4,36	9,06	4,79	10,08
IMA-B 5 - BENCHMARK	0,59	1,28	2,76	4,42	10,44	23,21		
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,58	1,24	2,70	4,32	10,29	22,91	0,41	0,85
IRF-M 1 - BENCHMARK	0,76	1,61	2,53	5,52	12,71	27,14		
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,77	1,71	2,66	5,66	13,00	27,42	0,10	0,22
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,74	1,66	2,56	5,48	12,54	26,69	0,09	0,19
S&P 500 (MOEDA ORIGINAL) - BENCHMARK	5,17	6,84	11,57	13,06	28,36	16,23		
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	5,68	7,44	13,00	16,00	36,71	35,93	5,25	11,06

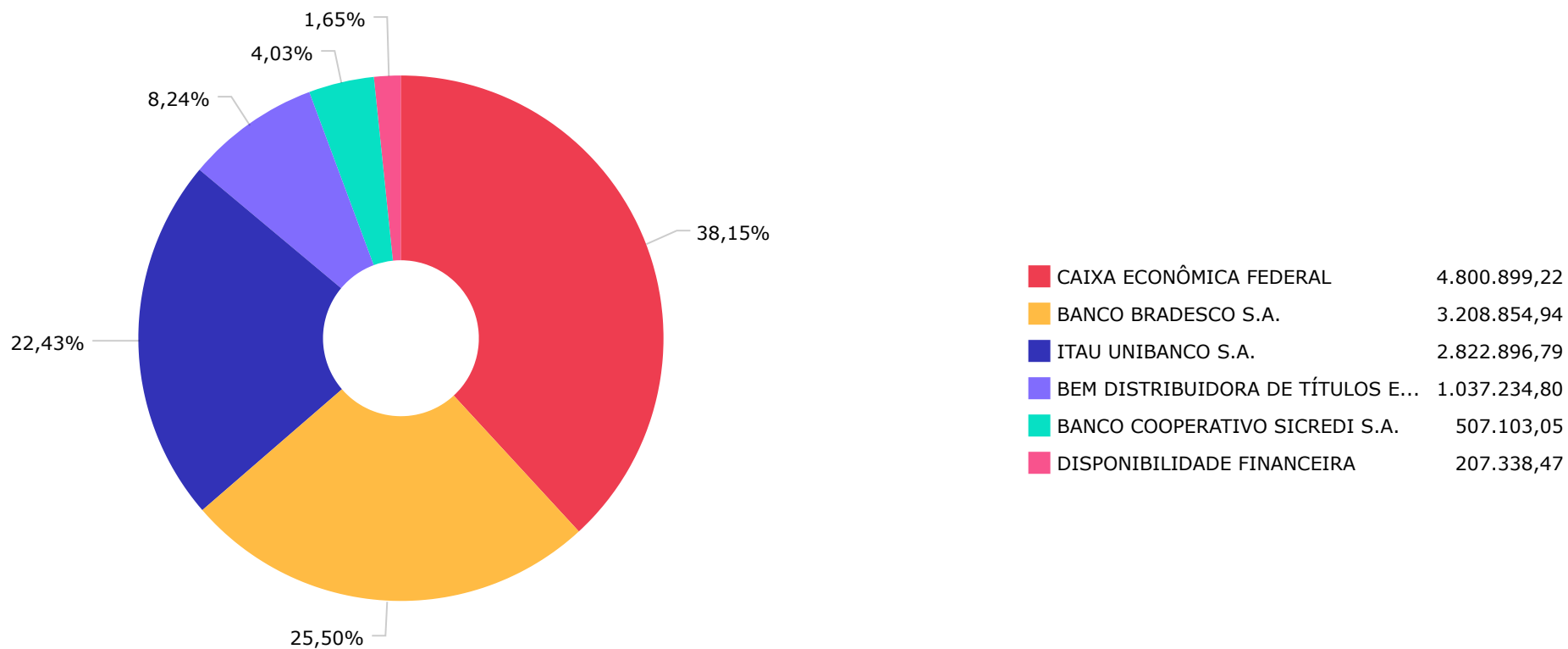
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IPCA + 5,00% AO ANO - BENCHMARK	1,20	2,06	3,07	5,15	9,72	21,65		
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-2,17	-1,08	-0,16	2,20			4,98	10,50





Renda Fixa Duração Livre Soberano	3.938.963,44
Renda Fixa Indexados	2.995.532,07
Renda Fixa Duração Livre Grau de Investimento	2.358.487,77
Ações Livre	900.848,61
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	755.348,63
Multimercados Macro	418.362,35
Não classificado	408.650,72
Multimercados Estratégia Específica	239.830,67
Disponibilidades Financeiras	207.338,47
Ações Small Caps	130.770,11
Ações Dividendos	117.236,59
Ações Valor/Crescimento	112.957,84





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%
Fevereiro	13.042.402,40	2.374.258,65	3.145.280,76	12.376.988,80	105.608,51	110.004,00	0,81% ▲	0,84%	1,19%	2,03%	41,38%	1,55%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

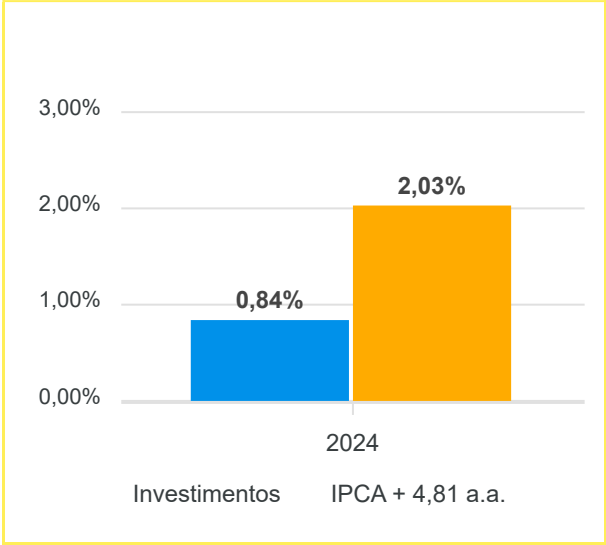
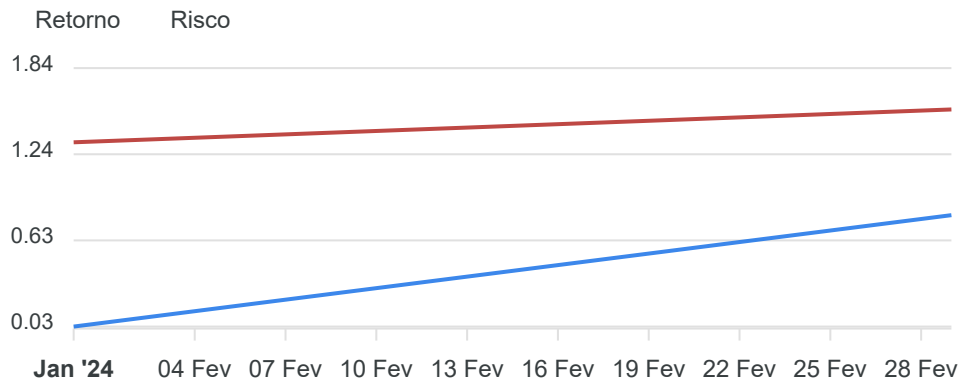
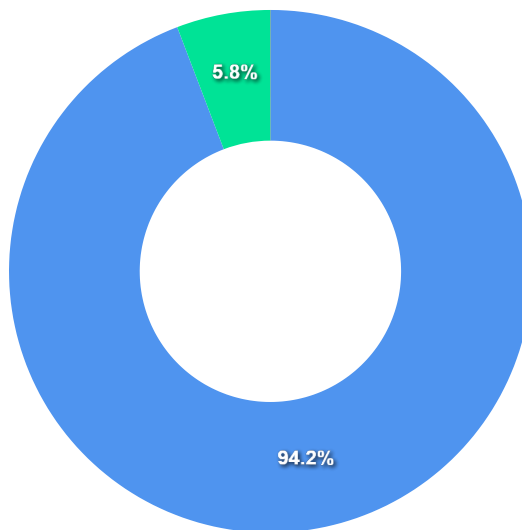


Gráfico Risco x Retorno



Liquidez - 29/02/2024

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	11.854.218,77	94,20
Até D+180	730.108,50	5,80
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
BRABESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	3.192.123,96	0,00	0,00	3.208.854,94	16.730,98	0,52% ▲	0,79%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	745.500,48	0,00	20.812,48	730.108,50	5.420,50	0,73% ▲	4,79%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	417.728,67	0,00	12.144,00	408.650,72	3.066,05	0,73% ▲	4,98%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	784.526,68	306.347,50	341.694,18	755.348,63	6.168,63	0,57% ▲	0,02%
CAIXA BRASIL IDKA IPKA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	10.939,90	0,00	10.982,96	0,00	43,06	0,39% ▲	0,48%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	227.040,01	0,00	0,00	228.349,36	1.309,35	0,58% ▲	0,41%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.430.796,25	0,00	1.438.647,14	0,00	7.850,89	0,55% ▲	1,25%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.497.413,31	2.067.911,15	1.321.000,00	2.260.079,66	15.755,20	0,44% ▲	0,09%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	2.346.524,75	0,00	0,00	2.358.487,77	11.963,02	0,51% ▲	0,33%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	503.215,44	0,00	0,00	507.103,05	3.887,61	0,77% ▲	0,10%
	11.155.809,45	2.374.258,65	3.145.280,76	10.456.982,63	72.195,29	0,65%	0,88%

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	118.391,26	0,00	0,00	117.236,59	-1.154,67	-0,98% ▼	6,05%
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	125.947,43	0,00	0,00	130.770,11	4.822,68	3,83% ▲	9,83%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	670.907,28	0,00	0,00	676.270,26	5.362,98	0,80% ▲	6,39%
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	111.881,40	0,00	0,00	112.957,84	1.076,44	0,96% ▲	6,13%
-	1.027.127,37	0,00	0,00	1.037.234,80	10.107,43	0,98%	6,76%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	416.033,45	0,00	0,00	418.362,35	2.328,90	0,56% ▲	0,47%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	226.943,65	0,00	0,00	239.830,67	12.887,02	5,68% ▲	5,25%
-	642.977,10	0,00	0,00	658.193,02	15.215,92	2,37%	2,21%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	216.488,48	0,00	0,00	224.578,35	8.089,87	3,74% ▲	6,70%
	216.488,48	0,00	0,00	224.578,35	8.089,87	3,74%	0,00%

Cenário Econômico

A Taxa SELIC iniciou 2024 no patamar de 11,75% aa, no momento está em 11,25% aa, e pelo Boletim FOCUS, deve terminar o ano no patamar de 9% aa. Assim, ao longo de 2024 sua taxa média deve acumular algo, em torno de 10,20% aa. Esse percentual é superior à meta atuarial dos RPPS que estimamos que serão próximo de 9,5% em 2024. A curva de juros apresentou estabilidade em relação ao fechamento do mês anterior e entendemos que os níveis atuais são bastantes interessantes considerando a marcação dos títulos públicos federais na curva. Destacamos que os níveis atuais superam a grande maioria das metas atuariais dos RPPS, contribuindo para a redução da volatilidade da carteira e necessidade de correr risco adicionais em outros ativos para atingimento da meta.

Já o segmento de renda variável, o resultado do mês de fevereiro, apesar da melhora em relação ao mês anterior não foi suficiente para trazer o resultado para o campo positivo, mas seguimos com o entendimento que o cenário de redução da taxa SELIC, beneficia diretamente o segmento de renda variável, principalmente com a migração de recursos da renda fixa e o momento ainda é extremamente interessante para a construção de posição.

Por fim, o segmento exterior, apesar da cautela expressada pelos bancos centrais sobre o início do processo de corte juros, nos indicando, até esse momento, que não deve acontecer no 1º semestre, seria interessante e adotar muita, mas muita cautela ao iniciar, ou elevar, os percentuais de alocações em fundos com exposição (risco) aos mercados externos, notadamente aos mercados acionários dos Estados Unidos, Europa e China nos Fundos enquadrados no artigo 9º da Resolução 4.963/21.

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

O mês de fevereiro foi de modesta recuperação na maioria das carteiras, após um primeiro mês do ano um pouco ruim, principalmente para aqueles que possuem uma carteira bastante diversificada. A grande maioria dos ativos atrelados à renda fixa, tiveram desempenho positivo, mas principalmente os fundos ligados a inflação, fecharam abaixo da meta no período. Por outro lado, na renda variável, depois de um mês de forte baixa, os ativos tiveram leve recuperação, mas ainda distante de apagar o resultado de janeiro. Para concluir, os ativos ligados aos investimentos no exterior, tiveram um bom desempenho e fecharam em boa alta, tanto pelo bom desempenho das bolsas americanas, e também pela valorização da moeda norte americana 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, 13 de março 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 **Fevereiro/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 **Fevereiro/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.

