

2025

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 3.6, 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 IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	250.012,87	2,36%	8.615.888.136,11	0,00%	7º I b
SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA	51.771,22	0,49%	115.091.778,00	0,04%	7º I b
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.908.139,50	18,01%	15.618.986.158,69	0,01%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1.256.712,75	11,86%	21.942.883.714,74	0,01%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.323.899,40	12,50%	6.893.886.901,45	0,02%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	2.153.382,60	20,33% ▲	2.022.492.264,71	0,11%	7º III a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ...	1.262.057,60	11,91%	3.786.347.567,44	0,03%	7º III a
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	1.029.431,74	9,72%	941.499.381,61	0,11%	7º III a
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	208.709,83	1,97%	286.119.429,75	0,07%	8º I
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	224.446,06	2,12%	409.803.920,01	0,05%	8º I
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIF	626.723,84	5,92%	1.055.031.939,30	0,06%	8º I
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	196.399,14	1,85%	471.092.349,27	0,04%	8º I
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	100.679,43	0,95%	259.225.452,39	0,04%	8º I

Investimentos

 10.592.365,98

Disponibilidades Financeiras

 250.624,71

Total Carteira

 10.842.990,69

Governança (Pró Gestão)

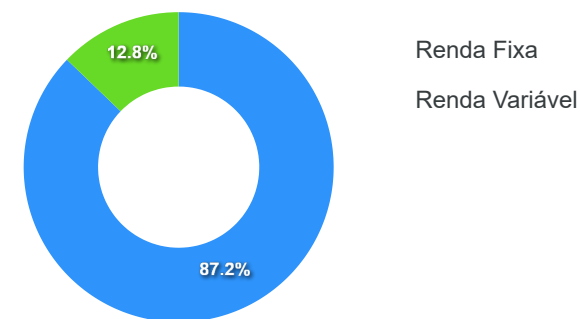
 NIVEL 2 22/06/2025

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	2,85%	301.784,09 97,15% 10.290.581,89
7º III a - FI Referenciados RF	70,00%	84,34%	8.933.623,59 -14,34% -1.518.967,40
8º I - Fundos de Ações	40,00%	12,81%	1.356.958,30 27,19% 2.879.988,09

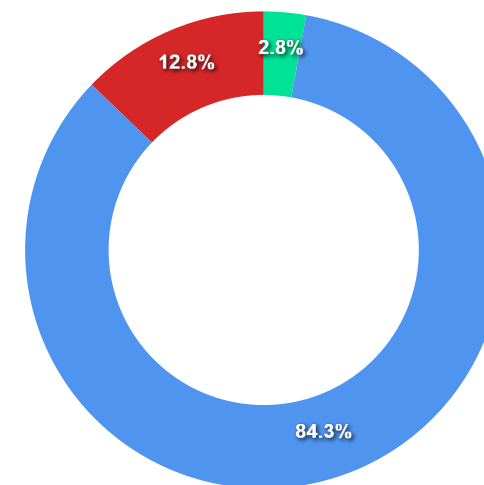
Governança (Pró Gestão)

 NIVEL 2 22/06/2025

Segmentos



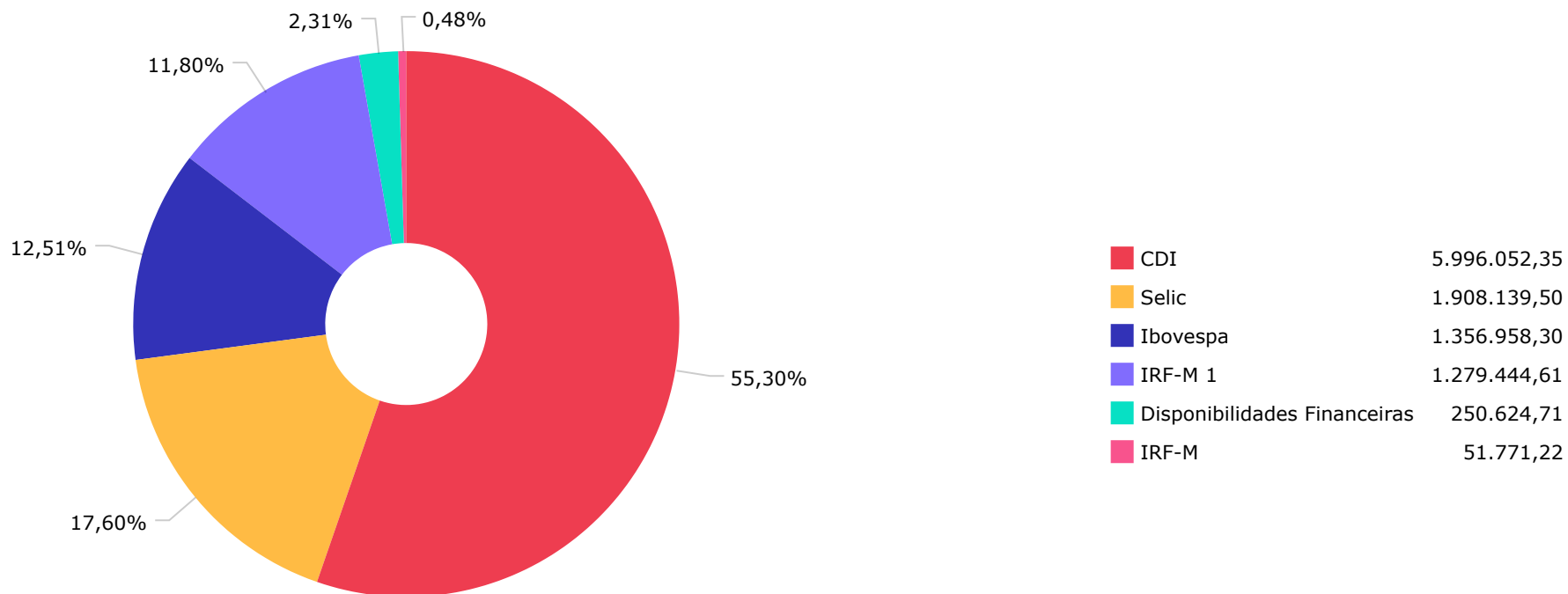
Artigos

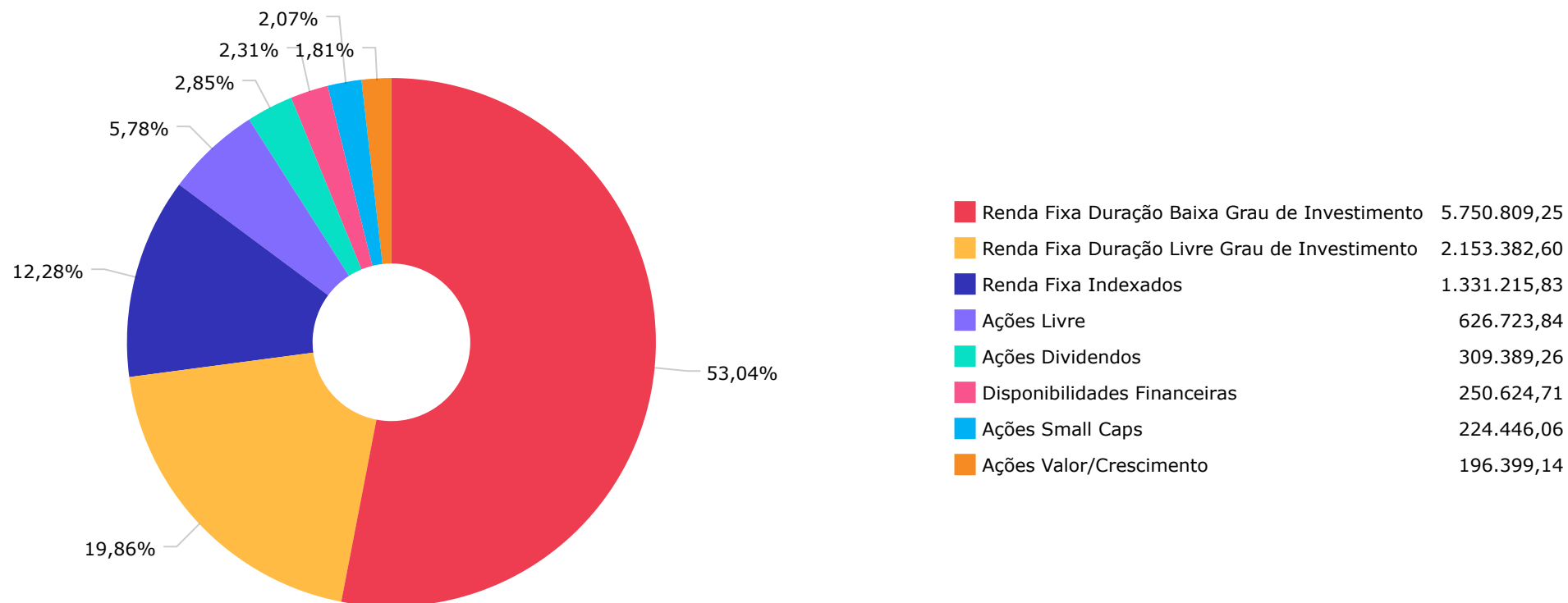


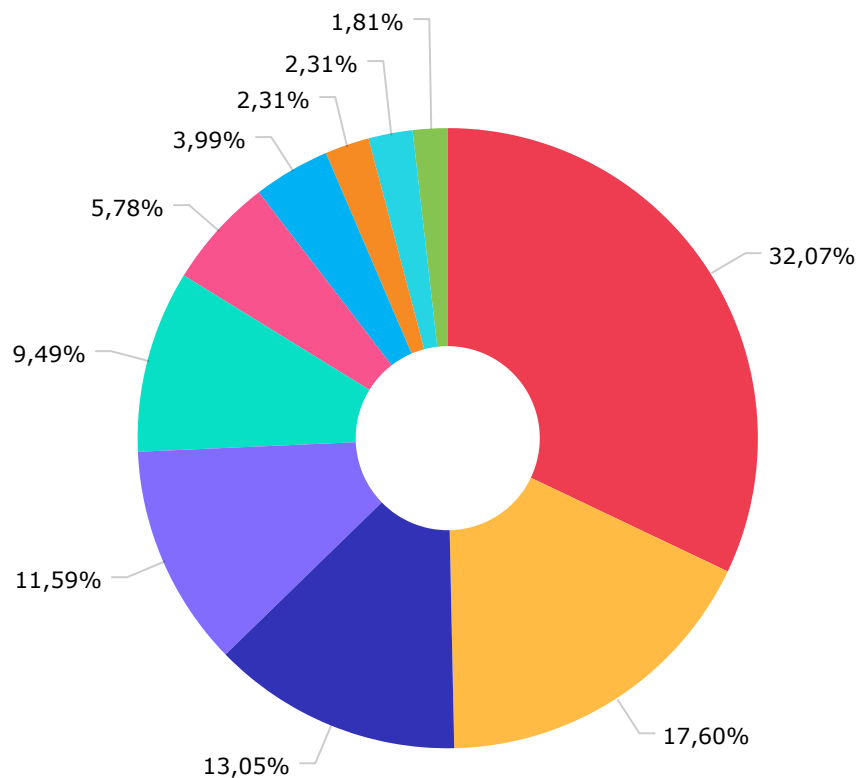
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I b - FI 100% Títulos TN	2,85%	0,00%	18,00%	100,00%	10.290.581,89
7º III a - FI Referenciados RF	84,34%	0,00%	70,00%	70,00%	-1.518.967,40

Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
8º I - Fundos de Ações	12,81%	0,00%	0,00%	0,00%	-1.356.958,30

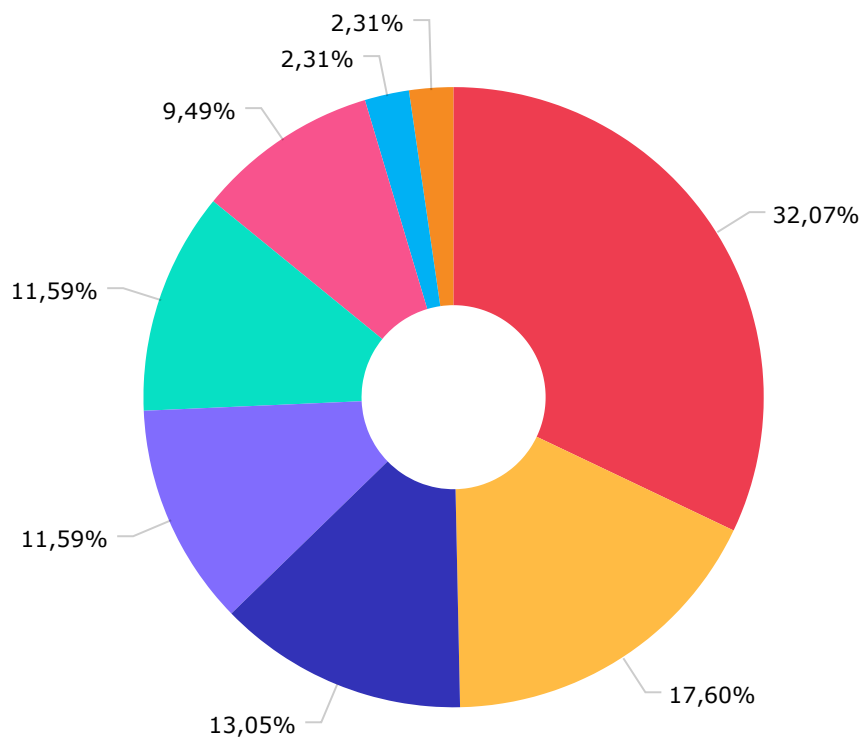
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	0,99	2,00	2,95	5,60	11,12	25,28		
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	0,98	1,97	2,85	5,78	11,48	25,02	0,20	0,42
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,00	2,06	2,93	5,62	11,38	26,39	0,01	0,03
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA...	1,01	2,10	2,95	5,65	11,38	26,29	0,02	0,04
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,01	2,09	2,94	5,61	11,31	26,05	0,01	0,03
IBOVESPA - BENCHMARK	-2,64	2,09	-2,28	-9,71	-4,82	17,03		
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	-2,31	2,44	-2,38	-4,81	2,54	29,41	7,23	15,24
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	0,39	1,64	0,28	-7,71	-3,39	33,32	9,78	20,60
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	-1,99	1,23	-4,18	-9,13	-3,42	19,45	6,61	13,91
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIF	-2,75	0,38	-2,75	-8,23	-7,33	10,72	7,25	15,27
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	-1,30	4,49	0,82	-10,09	-9,46	12,10	6,70	14,12
IRF-M - BENCHMARK	0,61	3,20	1,49	1,52	3,94	20,42		
SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA	0,99	2,28	2,97	5,25	9,99	23,75	0,21	0,44
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,01	2,31	3,02	5,34	10,21	24,22		
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	1,01	2,34	2,92	5,12	9,89	24,17	0,21	0,45
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,99	2,26	2,95	5,19	9,87	23,51	0,21	0,43
SELIC - BENCHMARK	0,99	2,00	2,95	5,60	11,12	25,28		
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,00	2,07	2,95	5,67	11,60	26,78	0,01	0,03







ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT...	3.477.282,00
BANCO BRADESCO S.A.	1.908.139,50
SANTANDER BRASIL GESTÃO DE REC...	1.414.508,25
CAIXA DTVM	1.256.712,75
CONFEDERACAO DAS COOPERATIVAS ...	1.029.431,74
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS LTDA.	626.723,84
4UM GESTÃO DE RECURSOS LTDA	433.155,89
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	250.624,71
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	250.012,87
PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE...	196.399,14



ITAU UNIBANCO S.A.	3.477.282,00
BANCO BRADESCO S.A.	1.908.139,50
SANTANDER DISTRIBUIDORA DE TIT...	1.414.508,25
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	1.256.712,75
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	1.256.278,87
BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	1.029.431,74
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	250.624,71
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	250.012,87

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%
Fevereiro	10.453.501,54	478.800,00	401.112,00	10.592.365,98	61.176,44	201.567,91	0,58% ▲	1,95%	1,69%	2,28%	85,53%	1,03%

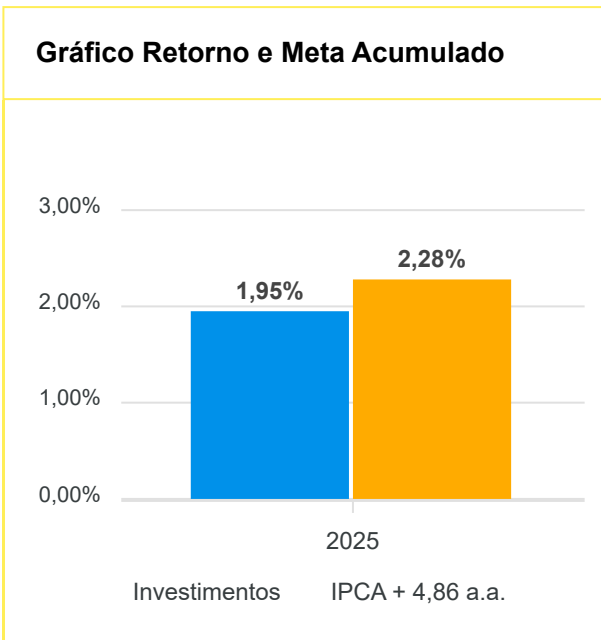
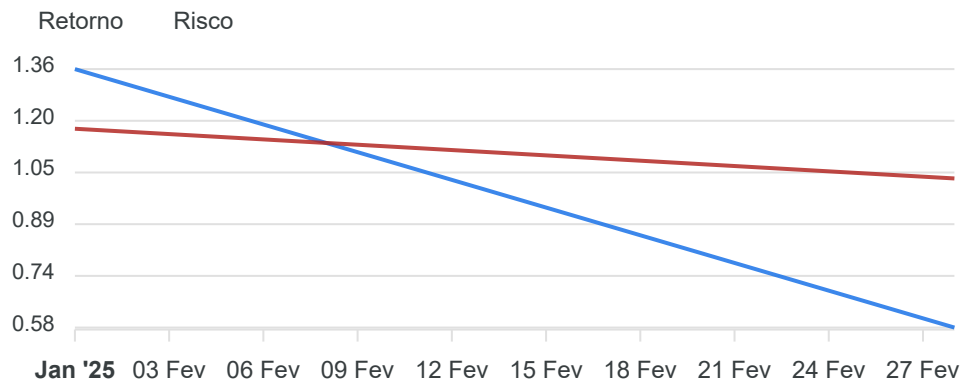
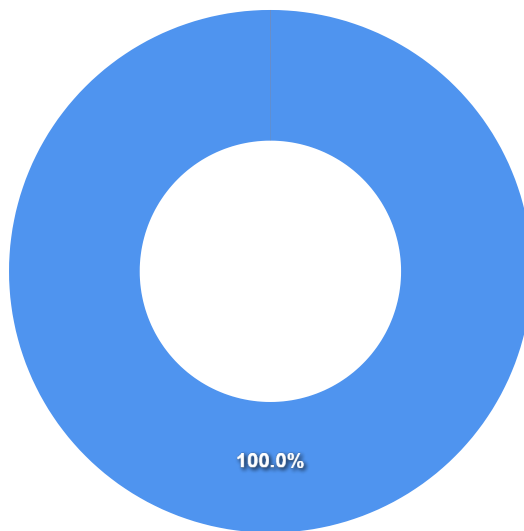


Gráfico Risco x Retorno



Liquidez - 28/02/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	10.842.990,69	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 RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	247.563,37	0,00	0,00	250.012,87	2.449,50	0,99% ▲	0,21%
BRANCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.889.242,41	0,00	0,00	1.908.139,50	18.897,09	1,00% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1.449.014,51	0,00	205.012,00	1.256.712,75	12.710,24	0,88% ▲	0,01%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.310.751,23	0,00	0,00	1.323.899,40	13.148,17	1,00% ▲	0,01%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	2.132.549,16	0,00	0,00	2.153.382,60	20.833,44	0,98% ▲	0,20%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA...	1.438.461,72	6.600,00	196.100,00	1.262.057,60	13.095,88	0,91% ▲	0,02%
SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA	51.261,53	0,00	0,00	51.771,22	509,69	0,99% ▲	0,21%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	551.644,03	472.200,00	0,00	1.029.431,74	5.587,71	0,55% ▲	0,21%
	9.070.487,96	478.800,00	401.112,00	9.235.407,68	87.231,72	0,95%	0,08%

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	212.958,28	0,00	0,00	208.709,83	-4.248,45	-1,99% ▼	6,61%
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	223.579,14	0,00	0,00	224.446,06	866,92	0,39% ▲	9,78%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIF	644.433,84	0,00	0,00	626.723,84	-17.710,00	-2,75% ▼	7,25%
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	198.981,42	0,00	0,00	196.399,14	-2.582,28	-1,30% ▼	6,70%
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	103.060,90	0,00	0,00	100.679,43	-2.381,47	-2,31% ▼	7,23%
-	1.383.013,58	0,00	0,00	1.356.958,30	-26.055,28	-1,88%	7,49%

Cenário Econômico

Se janeiro trouxe otimismo, fevereiro nos devolveu à realidade, mostrando os desafios de ser gestor de recursos com uma carteira diversificada. A renda fixa apresentou desempenho positivo, impulsionada pelo fechamento de juros. No entanto, com a confirmação das projeções de inflação elevada para o mês, o resultado não será suficiente para superar a média das metas dos RPPS. Já na renda variável, o cenário foi desafiador, com os principais benchmarks atrelados ao Ibovespa encerrando em queda. Por fim, os investimentos no exterior, que foram um alívio em 2024, enfrentam dificuldades este ano, especialmente devido às incertezas nas políticas comerciais impostas por Donald Trump.

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, se janeiro foi competitivo, fevereiro se apresentou desafiador para a gestão de uma carteira de investimentos diversificada. A renda fixa foi positiva, impulsionada pelo fechamento da curva de juros, mas diante da confirmação das projeções de inflação elevada para o mês, não será suficiente para superar a média das metas dos RPPS. Já na renda variável, os principais benchmarks atrelados ao Ibovespa encerraram o mês em queda. Por fim, os investimentos no exterior seguem enfrentando dificuldades este ano, devido basicamente às incertezas nas políticas comerciais impostas por Donald Trump.

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 março 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 **Fevereiro/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 **Fevereiro/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.

