

2025

Relatório Mensal e 1º trimestre de 2025

Março

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	252.442,36	2,65%	8.881.539.467,76	0,00%	7º I b
SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA	52.285,16	0,55%	110.024.949,50	0,05%	7º I b
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.927.267,29	20,24% ▲	16.181.583.133,15	0,01%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	265.816,68	2,79%	22.704.571.038,70	0,00%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.336.717,37	14,04%	7.210.244.064,12	0,02%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	2.138.328,81	22,46% ▲	2.005.052.042,17	0,11%	7º III a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ...	1.186.084,29	12,46%	4.144.771.278,88	0,03%	7º III a
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	1.039.098,87	10,91%	938.402.921,01	0,11%	7º III a
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	218.240,06	2,29%	296.943.287,26	0,07%	8º I
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	231.813,48	2,43%	420.358.609,52	0,06%	8º I
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIF	666.860,98	7,00%	1.111.599.731,29	0,06%	8º I
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	206.995,64	2,17%	503.980.332,04	0,04%	8º I

Investimentos

\$ 9.521.950,99

Disponibilidades Financeiras

\$ 203.546,07

Total Carteira

\$ 9.725.497,06

Governança (Pró Gestão)

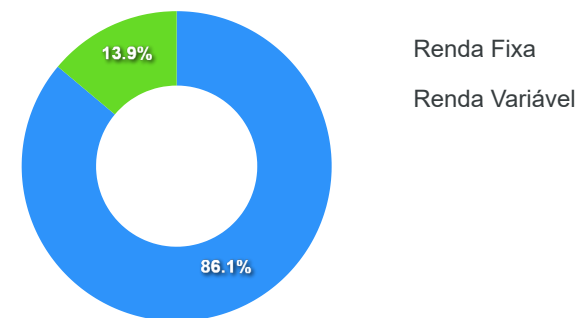
📅 NIVEL 2 22/06/2025

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	3,20%	304.727,52 96,80% 9.217.223,47
7º III a - FI Referenciados RF	70,00%	82,90%	7.893.313,31 -12,90% -1.227.947,62
8º I - Fundos de Ações	40,00%	13,90%	1.323.910,16 26,10% 2.484.870,24

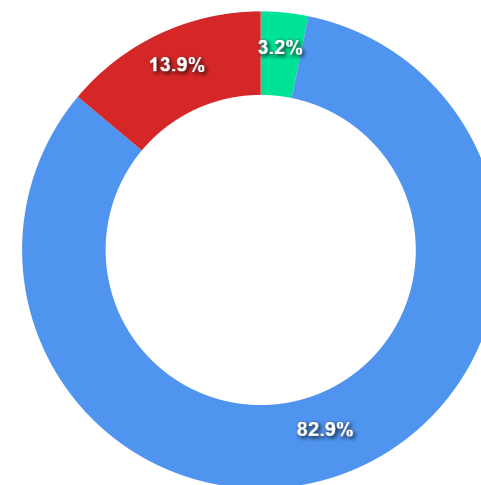
Governança (Pró Gestão)

NIVEL 2 22/06/2025

Segmentos



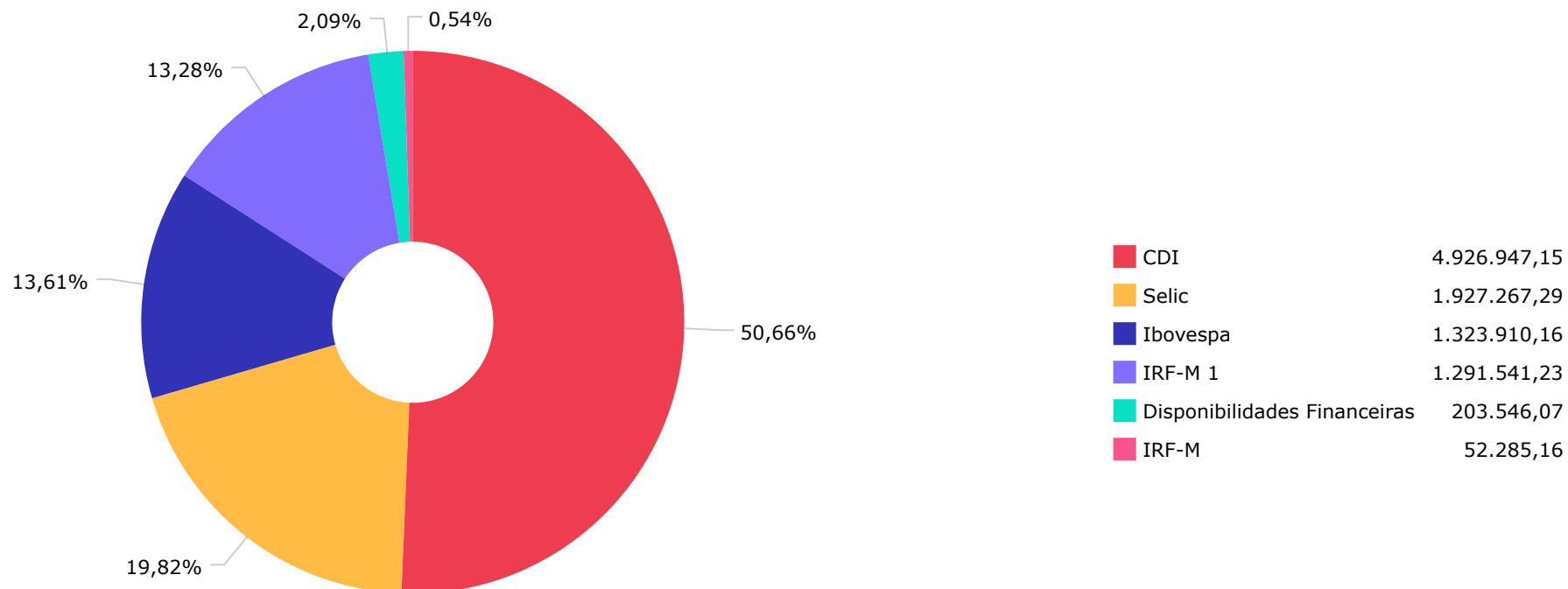
Artigos

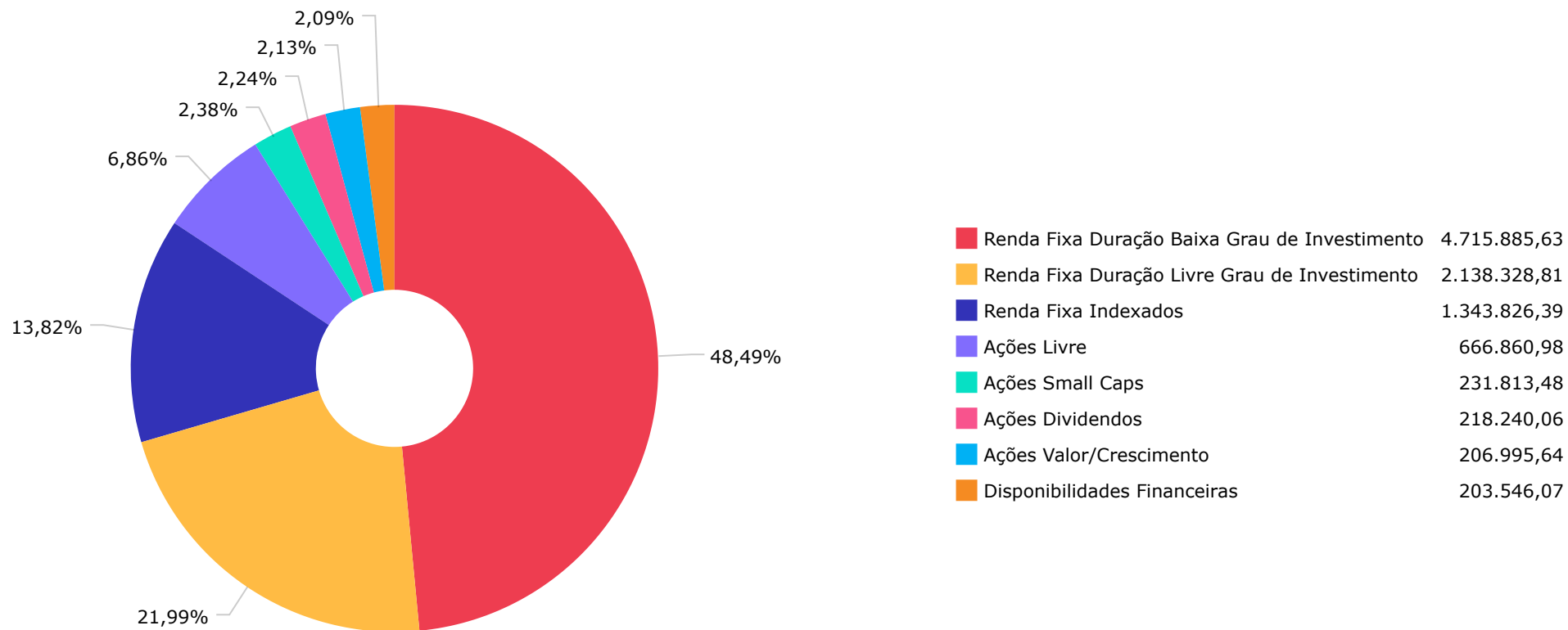


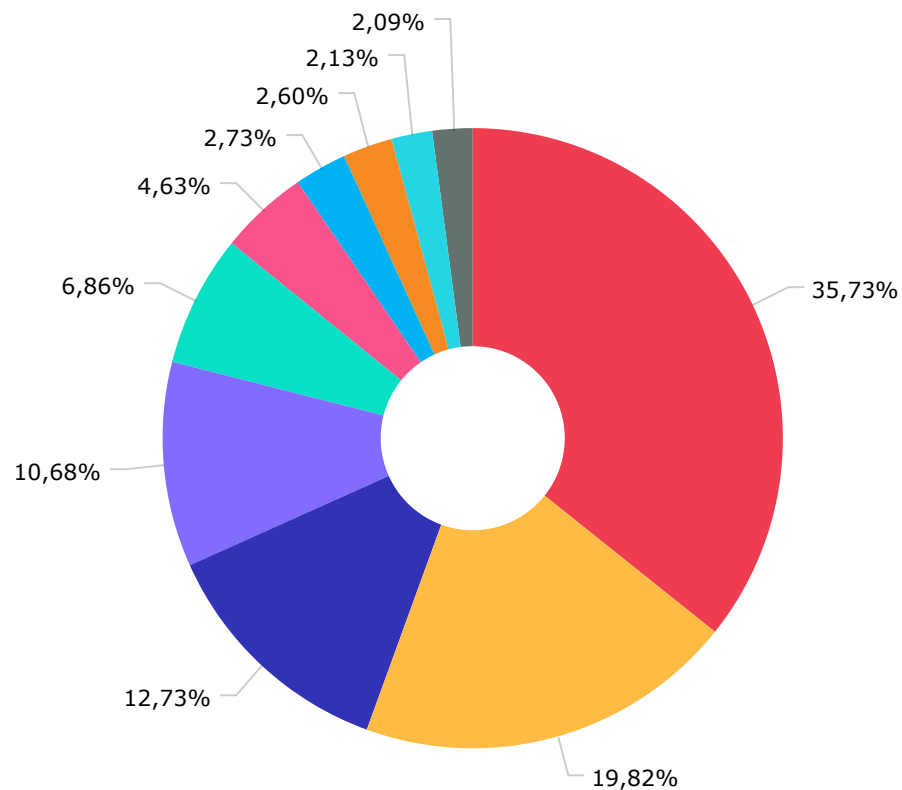
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I b - FI 100% Títulos TN	3,20%	0,00%	18,00%	100,00%	9.217.223,47
7º III a - FI Referenciados RF	82,90%	0,00%	70,00%	70,00%	-1.227.947,62

Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
8º I - Fundos de Ações	13,90%	0,00%	0,00%	0,00%	-1.323.910,16

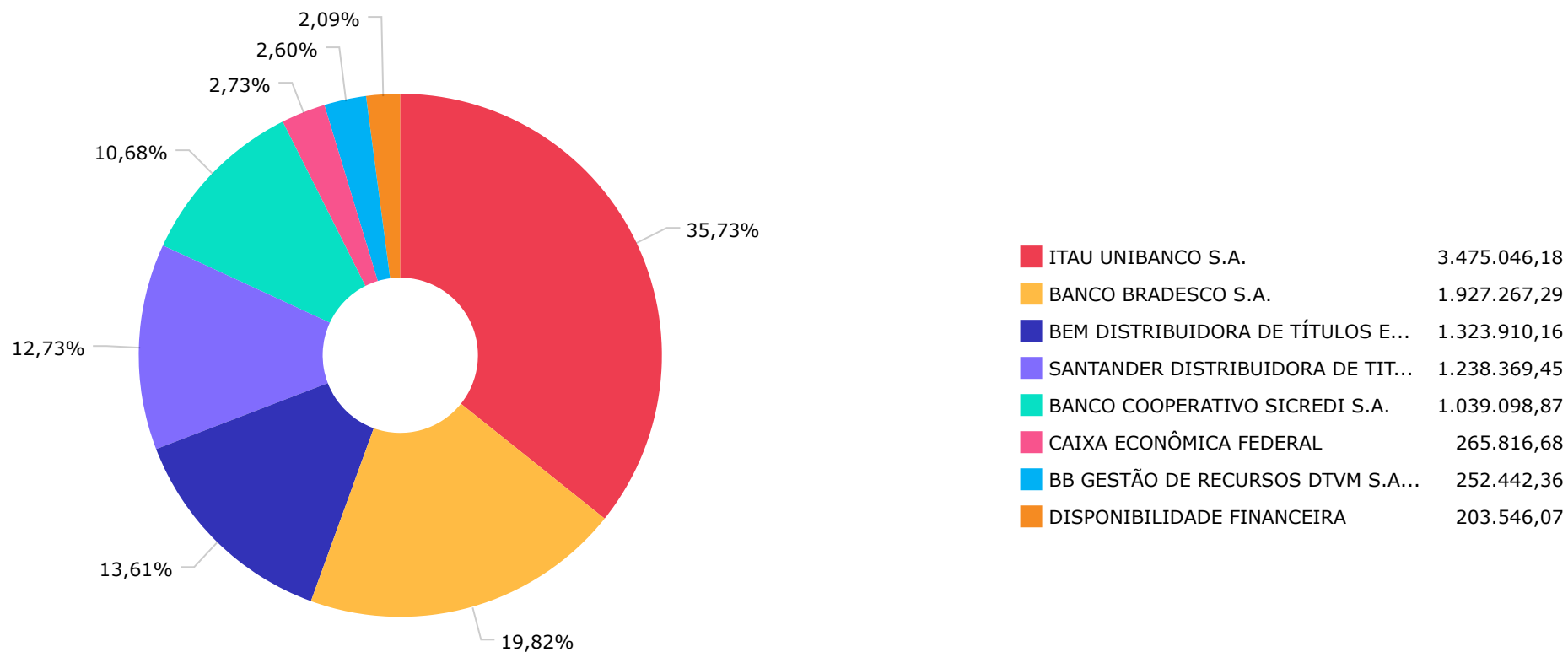
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	0,96	2,98	2,98	5,73	11,26	25,02		
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	0,70	2,68	2,68	5,39	11,55	24,18	0,22	0,46
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA...	0,98	3,09	3,09	5,75	11,50	26,10	0,03	0,06
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,97	3,05	3,05	5,73	11,45	26,20	0,01	0,03
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,98	3,10	3,10	5,75	11,44	25,84	0,03	0,07
IBOVESPA - BENCHMARK	6,08	8,29	8,29	-1,18	1,68	27,85		
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	4,57	5,85	5,85	-3,70	-0,02	25,40	6,46	13,60
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	5,40	10,13	10,13	-0,38	-2,40	19,93	6,43	13,53
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIF	6,40	6,81	6,81	0,10	-2,42	21,23	6,57	13,84
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	3,28	4,97	4,97	0,34	-2,99	52,88	10,51	22,14
IRF-M - BENCHMARK	1,39	4,63	4,63	2,58	4,82	19,52		
SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA	0,99	3,30	3,30	5,44	10,19	23,50	0,19	0,39
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,01	3,33	3,33	5,53	10,39	23,95		
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,97	3,25	3,25	5,37	10,05	23,24	0,19	0,39
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,94	3,30	3,30	5,28	10,02	23,82	0,21	0,44
SELIC - BENCHMARK	0,96	2,98	2,98	5,73	11,26	25,02		
BRABESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,00	3,09	3,09	5,79	11,70	26,57	0,03	0,07







ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT...	3.475.046,18
BANCO BRADESCO S.A.	1.927.267,29
SANTANDER BRASIL GESTÃO DE REC...	1.238.369,45
CONFEDERACAO DAS COOPERATIVAS ...	1.039.098,87
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS LTDA.	666.860,98
4UM GESTÃO DE RECURSOS LTDA	450.053,54
CAIXA DTVM	265.816,68
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	252.442,36
PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE...	206.995,64
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	203.546,07



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%
Março	10.592.365,98	0,00	1.226.044,70	9.521.950,99	155.629,71	357.197,62	1,47% ▲	3,45%	0,92%	3,22%	107,14%	1,09%

Retorno Acumulado (Períodos)			
Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	357.197,62	3,45%	3,22%

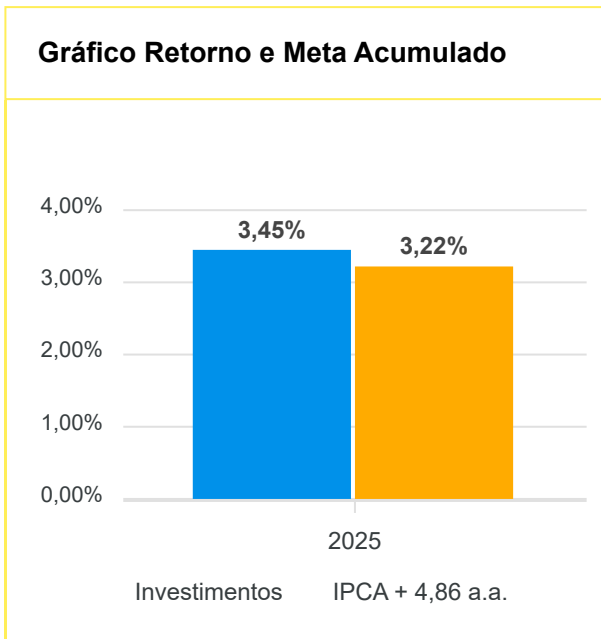
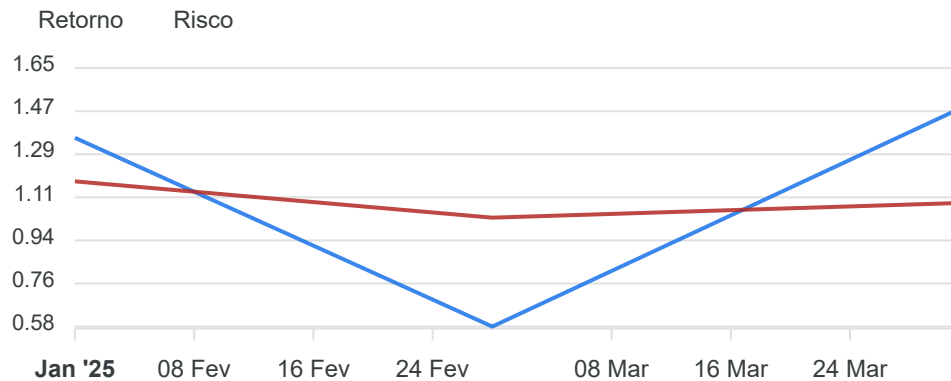
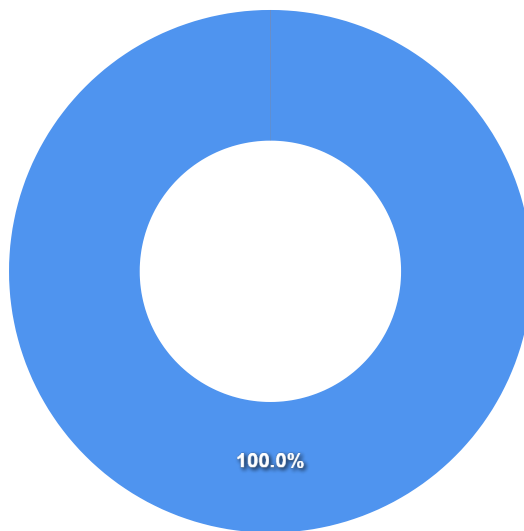


Gráfico Risco x Retorno



Liquidez - 31/03/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	9.725.497,06	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	250.012,87	0,00	0,00	252.442,36	2.429,49	0,97% ▲	0,19%
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENTA FIXA REFERENCIADO DI	1.908.139,50	0,00	0,00	1.927.267,29	19.127,79	1,00% ▲	0,03%
CAIXA BRASIL FI RENTA FIXA REFERENCIADO DI LP	1.256.712,75	0,00	1.000.000,00	265.816,68	9.103,93	0,72% ▲	0,03%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENTA FIXA REFERENCIADO DI	1.323.899,40	0,00	0,00	1.336.717,37	12.817,97	0,97% ▲	0,01%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENTA FIXA LP	2.153.382,60	0,00	30.000,00	2.138.328,81	14.946,21	0,69% ▲	0,22%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENTA FIXA REFERENCIA...	1.262.057,60	0,00	88.051,66	1.186.084,29	12.078,35	0,96% ▲	0,03%
SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENTA FIXA	51.771,22	0,00	0,00	52.285,16	513,94	0,99% ▲	0,19%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENTA FIXA	1.029.431,74	0,00	0,00	1.039.098,87	9.667,13	0,94% ▲	0,21%
	9.235.407,68	0,00	1.118.051,66	8.198.040,83	80.684,81	0,87%	0,11%

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	208.709,83	0,00	0,00	218.240,06	9.530,23	4,57% ▲	6,46%
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	224.446,06	0,00	0,00	231.813,48	7.367,42	3,28% ▲	10,51%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIF	626.723,84	0,00	0,00	666.860,98	40.137,14	6,40% ▲	6,57%
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	196.399,14	0,00	0,00	206.995,64	10.596,50	5,40% ▲	6,43%
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	100.679,43	0,00	107.993,04	0,00	7.313,61	7,26% ▲	6,25%
-	1.356.958,30	0,00	107.993,04	1.323.910,16	74.944,90	5,52%	7,22%

RENTA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENTA FIXA PREVIDENCIÁRIO	244.491,89	0,00	0,00	252.442,36	7.950,47	3,25% ▲
BRANCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENTA FIXA REFERENCIADO DI	1.868.710,68	0,00	0,00	1.927.267,29	58.556,61	3,13% ▲
CAIXA BRASIL FI RENTA FIXA REFERENCIADO DI LP	1.304.395,61	130.560,79	1.205.012,00	265.816,68	35.872,28	2,50% ▲
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENTA FIXA REFERENCIADO DI	1.297.188,07	0,00	0,00	1.336.717,37	39.529,30	3,05% ▲
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENTA FIXA LP	2.111.831,89	0,00	30.000,00	2.138.328,81	56.496,92	2,68% ▲
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENTA FIXA REFERENCIA...	1.425.389,22	65.098,28	344.801,66	1.186.084,29	40.398,45	2,71% ▲
SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENTA FIXA	50.616,49	0,00	0,00	52.285,16	1.668,67	3,30% ▲
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENTA FIXA	544.506,29	472.200,00	0,00	1.039.098,87	22.392,58	2,20% ▲
	8.847.130,14	667.859,07	1.579.813,66	8.198.040,83	262.865,28	2,97%

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	206.181,53	0,00	0,00	218.240,06	12.058,53	5,85% ▲
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	220.831,51	0,00	0,00	231.813,48	10.981,97	4,97% ▲
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIF	624.326,52	0,00	0,00	666.860,98	42.534,46	6,81% ▲
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	187.954,42	0,00	0,00	206.995,64	19.041,22	10,13% ▲
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	98.276,88	0,00	107.993,04	0,00	9.716,16	9,89% ▲
	1.337.570,86	0,00	107.993,04	1.323.910,16	94.332,34	7,05%

Cenário Econômico

Na gangorra financeira de 2025, o mês de março voltou para o campo positivo. No mercado de renda fixa, os principais benchmarks fecharam em alta, com destaque para os fundos atrelados à inflação, que se beneficiaram do fechamento da curva de juros. Já no segmento de renda variável, tivemos um mês bastante interessante. Os principais índices ligados ao IBOVESPA registraram rentabilidade positiva, com destaque para o segmento de Small Caps, que avançou 6,73%. Por outro lado, os fundos ligados a ativos no exterior seguiram na contramão e apresentaram desempenho negativo, impactados por dois fatores: a valorização do real frente ao dólar e o desempenho dos ativos nas bolsas americanas, que encerraram o trimestre com o pior resultado desde 2022.

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

Destacamos o segmento de renda fixa, onde os principais benchmarks fecharam em alta, entre eles os fundos atrelados à inflação, que seguiram impactados positivamente pelo fechamento da curva de juros. Já no segmento de renda variável, os destaques ficaram com os principais índices como o Ibovespa e o Small Caps que performaram adequadamente. Já os fundos ligados a ativos no exterior apresentaram desempenho negativo refletindo: a valorização do real frente ao dólar e o fraco desempenho dos ativos nas bolsas americanas.

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, 11 de abril 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 **Março/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 **Março/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.

